

Data, Hora e Local: No vigésimo dia do mês de setembro de 2021, às 14 horas, na sede do Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande, sito na Rua Jaú nº 880 Sala 54, Praia Grande, SP, estiveram presentes os Senhores (as). Regina Mainente, Miriam Tamasiro, Erika Cristina Picolo da Silva e Douglas Gianotti. A reunião estava anteriormente agendada para o dia 14/09/2021, mas tendo em vista a participação da Superintendente no 3º Congresso Brasileiro de Investimentos de RPPS nos dias 15/09/2021 a 17/09/2021 em Florianópolis, a reunião precisou ser adiada. **I – Abertura;** Iniciada a reunião às 14 horas, a Superintendente inicia os trabalhos apresentando um resumo dos principais acontecimentos do cenário econômico até o presente momento. Após os membros do Comitê seguem os trabalhos analisando todas as notícias coletadas no período, visando novas estratégias de alocação para a carteira de investimentos do IPMPG, conforme material extraído de jornais, revistas e sites de economia juntados na respectiva ata. **II – Análise do cenário macroeconômico e doméstico observado pelos membros do Comitê de Investimento; EUA:** A criação de vagas de emprego nos Estados Unidos desacelerou mais do que o esperado em agosto em meio a uma desaceleração na demanda por serviços e a persistente escassez de trabalhadores com o aumento das infecções por Covid-19, mas o ritmo foi suficiente para sustentar a expansão econômica com a criação de 235 mil vagas de emprego, sendo que a expectativa era de criação de 735 mil vagas. A taxa de desemprego caiu para 5,2% de 5,4% em julho. Destaque para o setor de lazer que foi bastante afetado pela pandemia e registrou estabilidade do emprego, após criar em média 377 mil vagas nos últimos três meses. O aumento da preocupação com a variante Delta impactou o mercado de trabalho. O relatório revelou o aumento do número de trabalhadores impossibilitados de trabalhar em virtude de problemas relacionados à pandemia. Em suma, o relatório reforça que a economia americana ainda segue distante de uma recuperação plena do mercado de trabalho, demandando cautela no curto prazo diante da evolução da pandemia e da expiração do restante de benefícios no início de setembro. O relatório de emprego veio em um momento em que economistas reduziram drasticamente suas estimativas de Produto Interno Bruto (PIB) para o terceiro trimestre, citando o ressurgimento de casos impulsionados pela variante Delta do coronavírus, bem como a escassez implacável de matérias-primas, que



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

estão deprimindo as vendas de automóveis e o reabastecimento. Os dados serão analisadas por investidores que tentam determinar quando o Federal Reserve fará o anúncio de que começará a reduzir o seu programa massivo de compra mensal de títulos. O presidente do Fed, Jerome Powell, reafirmou na semana passada que a economia está se recuperando, mas não ofereceu nenhum sinal de quando o banco central dos EUA planeja cortar suas compras de ativos além de dizer que isso pode ocorrer "neste ano". **Europa:** O Banco Central Europeu (BCE) manteve as suas taxas de juros de referência estáveis, mas anunciou que conduzirá as compras de títulos do seu Programa de Compras de Emergência para a Pandemia (PEPP, na sigla em inglês) a um ritmo mais lento do que nos últimos dois trimestres. A autoridade monetária BCE manteve a taxa de depósito estável em -0,50%, a de refinanciamento em 0% e a de empréstimos em 0,25%, de acordo com o comunicado divulgado no dia 09/09/2021. O volume disponível para as compras do PEPP também foi mantido estável em 1,85 trilhão de euros, pelo menos até o fim de março de 2022. O BCE avaliou que pode manter as condições de financiamento favoráveis, mesmo com um ritmo mais baixo de compras de títulos, podendo não usar a totalidade do que foi disponibilizado para as compras, mas fez a ressalva de que as compras serão "flexíveis" e que a autoridade monetária pode até mesmo aumentar o volume de compras, se isso se mostrar necessário para manter as condições financeiras favoráveis. "Se as condições favoráveis de financiamento puderem ser mantidas com compras de ativos que não esgotem o envelope de compras dentro do período esperado para o PEPP, ele não precisa ser usado na sua totalidade. Da mesma forma, o envelope pode ser recalibrado, se necessário para manter as condições favoráveis de financiamento, para ajudar a compensar o efeito negativo da pandemia sobre a trajetória de inflação", diz o comunicado do BCE. **China:** Na China a atividade industrial caiu em agosto pela primeira vez em quase um ano e meio já que as medidas de contenção da Covid-19, gargalos de oferta e preços altos de matérias-primas pesaram sobre a produção. A desaceleração do setor industrial destaca a fragilidade da recuperação econômica e o impacto das rigorosas restrições devido ao coronavírus no país, dando suporte às expectativas de que Pequim adotará mais medidas de suporte para revitalizar o crescimento. O Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês) do Caixin/Markit caiu a 49,2 no mês passado, de 50,3 em julho, abaixo da marca de 50 que separa crescimento de contração. As novas encomendas de exportação registraram



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

contração pela primeira vez desde fevereiro, enquanto as fábricas dispensaram mais trabalhadores do que contrataram. “O mais recente ressurgimento da Covid-19 apresenta um grave desafio para a normalização econômica que começou no segundo trimestre do ano passado”, disse Wang Zhe, economista sênior do Caixin Insight Group, em comentários divulgados junto com os dados. **Brasil:** No Brasil, os ativos de risco não conseguiram se beneficiar do ambiente mais favorável para as economias emergentes e tiveram desempenho negativo no mês. Apesar de o real ficar estável em relação ao dólar, o aumento dos riscos fiscais, a maior preocupação com a trajetória de crescimento e a queda das commodities influenciaram negativamente a bolsa e a curva de juros. No campo da política fiscal, os dados de arrecadação ainda acima das expectativas reforçam o balanço positivo para as contas públicas do ano, com perspectiva de menor déficit fiscal e dívida bruta próxima de 80% do PIB em 2021. No entanto, as preocupações em relação ao orçamento de 2022 seguem anulando quaisquer boas notícias fiscais de curto prazo. Além de a alta da inflação comprometer a margem do teto dos gastos para 2022 e colocar em xeque o espaço para aumento dos gastos públicos com um novo programa social, o mês de agosto terminou sem solução para o impasse com as despesas dos precatórios. Como tentativa de viabilizar o cumprimento do teto dos gastos no ano que vem, o governo enviou ao Congresso uma PEC que permitiria o governo parcelar em até dez vezes parte do pagamento de precatórios a partir de 2022. A proposta previa também a criação de um fundo para o pagamento de precatórios e dívida pública. Os recursos desse fundo teriam origem em dividendos de empresas estatais e vendas de imóveis, por exemplo. A PEC enviada pelo governo, no entanto, não ajudou a reduzir as incertezas pois foi vista como uma maneira de enfraquecer o teto dos gastos e trazer menos transparência e previsibilidade para as contas públicas. Ainda, a instável relação entre os Poderes também pode atrapalhar qualquer conciliação. Assim, sem solução para os precatórios e sem clareza a respeito de qual alternativa o governo defenderá, o orçamento para 2022 enviado ao Congresso foi considerado defasado, e as incertezas sobre como respeitar o teto dos gastos, financiar um novo programa social e, principalmente, encontrar uma maneira de pagar os precatórios sem trazer danos para a credibilidade fiscal permanecem. O aumento do risco fiscal ocorre em um momento em que as preocupações com a inflação não cessam. Além de o IPCA seguir pressionado devido ao aumento dos preços de commodities e pressão dos bens industriais em função do repasse



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

cambial e restrições globais na cadeia de suprimento, o IPCA-15 de agosto, acima das expectativas e com aceleração dos núcleos, mostrou como a reabertura econômica pode elevar os preços de serviços e contaminar rapidamente a inflação subjacente. Se não bastassem os dados correntes de inflação já pressionados, os riscos crescentes da crise hídrica também elevam a inflação do ano. O novo aumento do preço da energia elétrica consolidou as perspectivas desfavoráveis para o IPCA do ano, com as expectativas chegando próximas de 8,0%. No mês de agosto, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) foi de 0,87% , após ter registrado taxa de 0,96% em julho. A maior contribuição individual para a inflação de agosto veio de gasolina, com impacto de 0,17 ponto percentual e alta de 2,80% no mês. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve elevação de 0,88%, ante alta de 1,02% em julho, segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **III – Avaliação dos investimentos;** A Diretora Financeira apresenta a planilha atualizada de investimentos para ciência dos membros do comitê, onde pode ser observado o desempenho da carteira até o presente momento. O Instituto de Previdência apresenta o resultado obtido no mês de agosto que foi de aproximadamente -1,36% (um vírgula trinta e seis por cento), contra uma meta atuarial de aproximadamente 1,35% (um vírgula trinta e cinco por cento). Os membros do comitê destacam que o mês de agosto apresentou resultados negativos novamente em renda fixa de médio e longo prazo e em renda variável, prejudicando a carteira de investimentos. No acumulado de 2021 só é observado rentabilidades superiores a meta atuarial nos fundos de segmento do exterior, porém como há limite de alocação nesse segmento de 10%, a rentabilidade da carteira de investimentos segue negativa, pois tanto os índices de renda fixa, quanto os de renda variável seguem negativos ou com rentabilidades insatisfatórias no ano, devido a volatilidade do mercado financeiro. **Renda Variável:** O Ibovespa caiu 2,48% com pior performance relativa que seus pares emergentes. Esse comportamento mais fraco foi causado principalmente por muito ruído político e econômico, gerando apreensão no investidor com relação a manutenção do teto de gastos. Esse fator causou além da performance mais fraca do mercado acionário, uma abertura da curva de juros e aumento da volatilidade. Com esse resultado, o Ibovespa acumula perda de -0,20% no ano. Conforme demonstra-se em planilhas, temos alocado aproximadamente 31,29% (trinta e um vírgula vinte e nove por cento) dos recursos em renda variável, conforme fechamento do mês de



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

agosto de 2021. **Renda Fixa:** Pelo lado doméstico, a inflação continuou surpreendendo para cima, reforçando o posicionamento mais firme do Banco Central. Essa dinâmica combinada com o agravamento dos riscos fiscais, levou a uma alta dos juros futuros, tanto na curva nominal quanto na real. No âmbito financeiro, na família de índices IMA, o IMA-B, que reflete a carteira indexada ao IPCA, apresentou desvalorização de -1,09%. Enquanto o IMA B 5 que registra o retorno médio dos títulos com vencimento de até 5 anos valorizou 0,15%, o IMA-B 5+ carteira de títulos com prazo superior a 5 anos desvalorizou -2,22% no mês. Entre os papéis pré-fixados, o IRFM Total apresentou desvalorização de -0,60%, o IRFM 1+ desvalorizou -1,11% e o IRFM 1 valorizou 0,37%. Na outra ponta, o Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), referencial das aplicações conservadoras, subiu 0,43% e o IDKA 2 desvalorizou 0,26. O Instituto de Previdência tem alocado aproximadamente 58,56% (cinquenta e oito vírgula cinquenta e seis por cento) dos seus recursos em renda fixa. **Exterior:** O mês de agosto foi novamente positivo globalmente, com o S&P batendo novas máximas no mês e fechando com alta de 2,90%. As bolsas americanas tiveram desempenho positivo, sustentado pela continuidade da recuperação econômica dos EUA que compensou os ruídos decorrentes da alta de casos de Covid e das oscilações dos juros americanos de longo prazo. No segmento temos alocado aproximadamente 10,15% (dez vírgula quinze por cento) da carteira do IPMPG, lembrando que o limite foi desenquadrado passivamente, ou seja, houve aumento do segmento causado pela rentabilidade dos fundos e de acordo com o artigo nº 22 da Resolução 3.922/2011 e demais alterações, não serão considerados como infringência dos limites de aplicações estabelecidos nesta Resolução os eventuais desenquadramentos decorrentes de valorização de ativos financeiros. II - pelo prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, no caso dos demais limites. Incluído pelo parágrafo único da Resolução CMN nº 4.392, de 19/12/2014. Enquanto perdurar os excessos em relação aos limites estabelecidos nos arts. 7º e 8º, o regime próprio de previdência social ficará impedido de efetuar novas aplicações que onerem os excessos verificados, relativamente aos limites excedidos. (Incluído pela Resolução CMN nº 4.392, de 19/12/2014). **IV – Análise do fluxo de caixa;** Para o cumprimento dos pagamentos de folha de pagamento e despesas administrativas, o Instituto resgatará dos fundos de investimento de renda fixa. **V – Proposição de Investimentos e Desinvestimentos;** **1)** Os membros do comitê de investimento analisaram os relatórios mensais de investimentos, os Boletins Focus, o



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

mercado financeiro e as perspectivas do cenário econômico para deliberação das estratégias de investimentos que serão sugeridas. **2)** Tendo em vista o cenário econômico atual de bastante volatilidade e a rentabilidade dos fundos da carteira, os membros do comitê de investimentos indicam investimentos em renda fixa de curto prazo (IMA B 5, IDKA 2 e IRFM 1) e em fundos de renda variável (Multimercado Exterior). **A)** Sugerimos pelo resgate do Fundo Caixa IMA B 5 + no valor de R\$ 14.000.000,00 (catorze milhões de reais) e realocação no fundo BB Previdenciário IMA B 5 no valor de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) e BB IDKA 2 TP FI RF Previdenciário no valor de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais). A estratégia visa encurtar a carteira de investimentos, tendo em vista volatilidade do mercado financeiro. **B)** O comitê sugere pelo resgate total do Fundo Icatu Vanguarda Pré Fixado FI RF e realocação do mesmo valor no fundo Caixa Indexa Bolsa Americana FI, fundo multimercado que vêm performando bem e que tem como objetivo investir em um portfólio diversificado de ações negociadas na bolsa norte americana. **C)** Realocação dos valores de aportes referente a contribuição já recebida da Câmara Municipal e IPMPG no fundo novo Santander IMA B 5 Premium FIC RF, tendo em vista que após consulta no Gescon, a Secretária de Previdência Municipal informou que esses valores precisam estar aplicados em fundos distintos. **3)** Em relação aos créditos que o Instituto recebe durante o mês, como os repasses mensais do Município da Estância Balneária de Praia Grande e da Câmara Municipal de Praia Grande, os membros do comitê de investimento sugerem pela aplicação do valor referente a pagamento da despesa administrativa do IPMPG (2%) no fundo específico BB Previdenciário RF IRFM 1 TP FIC, o valor referente ao aporte no Fundo específico Santander IMA B 5 Premium FIC RF e o restante devendo ser aplicado no fundo de curto prazo Caixa Brasil IRFM 1 TP FI RF. **VI –Aprovação do credenciamento dos Administradores e Gestores;** Neste mês não houve análises e nem renovação do credenciamento dos administradores e gestores, conforme determina a Portaria MPS nº 440 de 09 de outubro de 2013. **VII – Considerações Finais; 1)** A Superintendente apresenta relatório de acompanhamento do fundo FIDC Trendbank Multisetorial, CNPJ nº 08. 927.488/0001-09, conforme documentos em anexo. **2)** A Superintendente dá ciência aos membros do comitê do Fato relevante do Fundo Aquilla Fundo de Investimento Imobiliário, CNPJ nº 13.555.918/0001-49 e da solicitação de notificação extrajudicial, tendo em vista o fato relevante. Apresenta ainda relatório da gestora Queluz Asset Management referente ao fundo, conforme documentos



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

em anexo. **3)** A Superintendente apresenta documentos referente ao andamento do Fundo Geração de Energia FIP Multiestrategia, CNPJ nº 11.490.580/0001-69, conforme documentos em anexo. **4)** A Superintendente apresenta relatório de acompanhamento do mês de agosto do fundo FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28 que segue em anexo. **5)** A Superintendente apresenta aos membros do comitê de investimentos o Parecer Técnico da Consultoria de investimentos referente a requisição do Tribunal de Contas **6)** Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e, não havendo qualquer outra manifestação, deu-se por encerrada a reunião. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: 1) Pauta da Ata; 2) Relatórios macroeconômicos; 3) Relatórios de rentabilidade dos índices de mercado; 4) Relatório de Fechamento da Carteira do mês de agosto de 2021; 5) Lâminas dos Fundos da carteira de investimentos do IPMPG; 6) Cópia do Fluxo Anual de Receitas e Despesas elaborado pela empresa ETAA – Escritório Técnico de Assessoria Atuarial S/S Ltda; 7) Relatórios de economia dos gestores de Fundos referente a estratégias de investimentos; 8) Boletins Focus; 9) Documentos referente ao fundo FIDC Trendbank Multisetorial, CNPJ nº 08.927.488/0001-09; 10) Documentos do Fundo Aquilla fundo Imobiliário, CNPJ nº 13.555.918/0001-49; 11) Documentos do Fundo Geração de Energia FIP Multiestrategia, CNPJ nº 11.490.580/0001-69; 12) Documentos do Fundo de Investimento FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28; 13) Parecer Técnico de fundos, conforme requisição do Tribunal de Contas de São Paulo – UR 20; 14) Reportagem em jornais de grande circulação sobre economia, Boletim econômicos, comprovando a situação econômica atual do país e do mundo, nos últimos 30 dias. Nada mais.

Regina Mainente
CPA – 10

Miriam Tamasiro
CPA – 20

Erika Cristina Picolo da Silva
CPA – 10

Douglas Gianotti
Membro Suplente