

## ATA DA TERCEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

**Data, Hora e Local:** No vigésimo terceiro dia do mês de março de 2022, 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, Douglas Gianotti e as senhoras Erika Cristina Picolo e Miriam Tamasiro participando por videoconferência. **I – Abertura;** Iniciada a reunião às 14 horas, a Superintendente começa os trabalhos apresentando um resumo dos principais acontecimentos do cenário econômico até o presente momento para deliberação de novas estratégias a serem sugeridas. Após os membros do Comitê seguem os trabalhos analisando todas as notícias coletadas no período para definição de 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:** O Estados Unidos criaram 678 mil empregos em fevereiro, segundo relatório de emprego do Departamento do Trabalho. Os dados de janeiro foram revisados para cima, mostrando abertura de 481 mil postos de trabalho, em vez dos 467 mil relatados anteriormente. De acordo com o relatório, o crescimento do emprego foi generalizado, com ganhos nos setores de lazer e hospitalidade, serviços profissionais e empresariais, saúde e construção. A pesquisa mostra que os empregadores dos EUA contrataram muito mais do que o esperado para fevereiro, impulsionando o mercado de trabalho. Porém, os crescentes obstáculos representados pelas tensões geopolíticas podem prejudicar a confiança empresarial e desacelerar a criação de vagas nos próximos meses. Já a taxa de desemprego do país caiu a 3,8% em fevereiro, ante 4% em janeiro, ficando abaixo da expectativa de consenso, que previa recuo de 3,9%. Neste mês, 6,3 milhões de pessoas estavam desempregadas nos EUA. Antes da pandemia do coronavírus, em fevereiro de 2020, a taxa de desemprego era de 3,5% e o número de desempregados era de 5,7 milhões. **Europa:** Na Zona do Euro, o BCE prosseguiu no processo de retirada dos estímulos, apesar da incerteza dos impactos do conflito entre Rússia e Ucrânia. O Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

depósito em -0,5%, a taxa de empréstimo em 0,25% e a taxa de refinanciamento em 0%. A novidade ficou por conta da redução mais rápida do programa de compras (APP), que agora deverá totalizar € 90 bilhões no segundo trimestre, ante € 120 bilhões projetado na reunião anterior. Além disso, a partir de julho, a continuidade das compras dependerá da reavaliação do cenário. A respeito da taxa de juros, o BCE excluiu em seu comunicado a possibilidade de redução dos juros em relação ao patamar atual e indicou que o primeiro ajuste na taxa de juros deverá ocorrer ‘algum tempo’ depois após o fim do APP. A sinalização mais contundente acerca da retirada dos estímulos corrobora uma leitura mais preocupada da inflação, que sofreu revisão altista em todo o horizonte relevante para a política monetária. Ainda bastante incerto em decorrência da evolução do conflito entre Rússia e Ucrânia, com as informações de momento o cenário base contempla alta de juros na reunião de dezembro. **China:** O índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) composto da China ficou em 50,1 em fevereiro, mesmo patamar de janeiro, de acordo com pesquisa divulgada pela IHS Markit em parceria com a Caixin Media. Números acima de 50 indicam expansão da atividade. Já o PMI de serviços, divulgado no mesmo levantamento, caiu de 51,4 em janeiro para 50,2 em fevereiro. Segundo a IHS e a Caixin, um aumento modesto nas vendas dos fabricantes compensou a nova queda em serviços. Ambos os setores, porém, registraram menor consumo de novos negócios de exportação, embora o ritmo de queda da demanda externa total tenha arrefecido em relação a janeiro. O emprego no nível composto caiu pelo segundo mês consecutivo, mas apenas marginalmente. A inflação de custos de insumos desacelerou em relação a janeiro, impulsionada por um menor aumento dos custos dos serviços. Ambos os setores, porém, registraram menor consumo de novos negócios de exportação, embora o ritmo de queda da demanda externa total tenha arrefecido em relação a janeiro. O emprego no nível composto caiu pelo segundo mês consecutivo, mas apenas marginalmente. A inflação de custos de insumos desacelerou em relação a janeiro, impulsionada por um menor aumento dos custos dos serviços. **Brasil:** No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC) anunciou alta de 1 ponto percentual na taxa básica de juros no dia 16/03/2022. Assim, a Selic passa de 10,75% ao ano (a.a.) para 11,75% a.a. Em comunicado, o Copom diz que avalia “que o momento exige serenidade para



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

avaliação da extensão e duração dos atuais choques”. “Caso esses se provem mais persistentes ou maiores que o antecipado, o Comitê estará pronto para ajustar o tamanho do ciclo de aperto monetário. O Comitê enfatiza que irá perseverar em sua estratégia até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das expectativas em torno de suas metas”, diz o texto. Para a próxima reunião, o Comitê indicou que deve ter outro ajuste da mesma magnitude. “O Copom enfatiza que os passos futuros da política monetária poderão ser ajustados para assegurar a convergência da inflação para suas metas, e dependerão da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções e expectativas de inflação para o horizonte relevante da política monetária.” Com a alta dos preços de combustíveis, o mercado já admite que a inflação tende a cair menos do que esperado no acumulado de 12 meses até março. No acumulado em 12 meses até fevereiro, é esperado que o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), que mede a inflação oficial do país, continue em torno dos 10%. Em fevereiro, a inflação oficial no País, medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), subiu 1,01%, conforme dados divulgados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O índice acumula no ano alta de 1,56%. Em fevereiro, os principais impactos vieram da Educação (5,61%) e da Alimentação e Bebidas (1,28%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), que calcula a inflação para famílias de baixa renda e é usado como referência para reajustes salariais, subiu 1% em fevereiro, acima do percentual de 0,67% de janeiro, acumulando alta de 1,68% ao ano. **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. O Instituto de Previdência apresenta o resultado obtido no mês de fevereiro que foi de aproximadamente -0,56% (zero virgula cinquenta e seis por cento), contra uma meta atuarial de aproximadamente 1,37% (um vírgula trinta e sete por cento). **Renda Variável:** O Ibovespa encerrou o mês de fevereiro em alta de 0,89% em fevereiro – se somada ao mês de janeiro, a alta chega aos 7,94% no ano. Na última semana, a eclosão do conflito entre Rússia e Ucrânia reverteu a tendência de alta que o Ibovespa mantinha desde o início do mês. Com os ativos da bolsa descontados e a alta da taxa de juros, que no início do mês foi elevada pelo Comitê de Política



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

Monetária a 10,75% ao ano, o Brasil se tornou um país mais atrativo para os investidores estrangeiros, que gastaram R\$ 32,5 bilhões em compras de ações somente em janeiro de 2022. Em fevereiro, este fator continuou influenciando positivamente a B3. “O investidor estrangeiro viu que tem duas oportunidades muito grandes no Brasil. A primeira são as ações muito descontadas em comparação a outros momentos da bolsa. Somada a isso, a taxa de juros que o Brasil paga o investidor não vai encontrar em nenhum outro lugar do mundo”, explica Rob Correa, analista de investimentos CNPI. Para Hugo Queiroz, estrategista-chefe do TC Matrix, os balanços do quarto trimestre de 2021 das empresas listadas na B3, divulgados em fevereiro, foi melhor do que o esperado, o que também ajudou a puxar o Ibovespa. “A divulgação de resultados começou e efetivamente confirmou números muito bons de exportadoras, bancos, serviços financeiros e vem trazendo surpresas também nas Small Caps”, diz. Queiroz destaca, ainda, que a continuidade dos bons resultados vão depender mais do risco geopolítico – agravado agora com a invasão da Ucrânia pela Rússia – do que do cenário macroeconômico brasileiro. Ele, no entanto, reforça: mesmo com a alta de fevereiro, a bolsa brasileira ainda está negociando a múltiplos muito baratos. As ações que mais se valorizaram no mês, em ordem, foram: SulAmérica (SULA11), Rede D’Or (RDOR3) e Cielo (CIEL3). Na outra ponta, Qualicorp (QUAL3), BRF (BRFS3) e Banco Inter (BIDI11) lideraram as maiores quedas de fevereiro. Conforme demonstra-se em planilhas, temos alocado aproximadamente 31,60% (trinta e um vírgula sessenta por cento) dos recursos em renda variável, conforme fechamento do mês de fevereiro de 2022. **Renda Fixa:** As taxas de juros começaram o mês em queda, depois de o comunicado pós reunião do Copom anunciar a redução no ritmo de alta da Selic, o que costuma significar sinalização de fim de ciclo. No entanto, o jogo começou a virar com a publicação da ata da reunião, com tom mais conservador do que o comunicado, o que fez reverter parte da expectativa positiva. Além disso, as discussões em torno da chamada “PEC kamikaze”, que procura reduzir impostos sobre os combustíveis driblando a Lei de Responsabilidade Fiscal, fizeram com que as preocupações com o front fiscal novamente pressionassem a curva de juros. No final do mês, como a cereja do bolo, a guerra na Ucrânia fez aumentar a aversão ao risco global, pressionando ainda mais as taxas de juros. No âmbito



## Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

financeiro, na família de índices IMA, o IMA-B, que reflete a carteira indexada ao IPCA, apresentou valorização de 0,43%. Enquanto o IMA B 5 que registra o retorno médio dos títulos com vencimento de até 5 anos valorizou 0,96%, o IMA-B 5+ carteira de títulos com prazo superior a 5 anos desvalorizou -0,11% no mês. Entre os papéis pré-fixados, o IRFM Total apresentou valorização de 0,59%, o IRFM 1+ desvalorizou -0,02% e o IRFM 1 valorizou 0,71%. Na outra ponta, o Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), referencial das aplicações conservadoras, subiu 0,71% e o IDKA 2 subiu 1,12%. O Instituto de Previdência tem alocado aproximadamente 61,80% (sessenta e um vírgula oitenta por cento) dos seus recursos em renda fixa. **Exterior:** O mês de fevereiro foi marcado pela performance negativa das principais bolsas globais. Com o agravamento visível do conflito geopolítico da Ucrânia, as bolsas globais seguiram apresentando resultados negativos no período e acumulando o segundo mês consecutivo de retornos ruins. Com isso o MSCI global recuou 2,70%, o STOXX 600 apresentou queda de 3,40% e o S&P 500 encerrou com queda de 3,10% em fevereiro. No segmento temos alocado aproximadamente 6,60% (seis vírgula sessenta por cento) da carteira do IPMPG. **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 de curto prazo (IRFM 1 E CDI). **V – Proposição de Investimentos e Desinvestimentos;** **1)** Os membros do comitê de investimento analisaram os relatórios mensais de investimentos, os Boletins Focus, o 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 e a rentabilidade dos fundos da carteira, os membros do comitê de investimentos sugerem pelo encurtamento da carteira, atendendo sugestão do Estudo ALM e das perspectivas de cenário com aumento da taxa selic. **A)** Foi sugerido resgate no valor de R\$ 49.000.000,00 (quarenta e nove milhões de reais) do Fundo BB Previdenciário RF IMA B TP e realocação no valor de R\$ 21.000.000,00 (vinte e um milhões de reais) no Fundo Santander DI Institucional Premium e R\$ 28.000.000,00 (vinte e oito milhões de reais) no Fundo BB Previdenciário RF IMA B 5 . **B)** Foi sugerido resgate no valor de R\$ 49.000.000,00 (quarenta e nove milhões de reais) do Fundo Bradesco Institucional FIC RF IMA B e realocação no valor de R\$ 49.000.000,00 (quarenta e nove milhões de



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

reais) no Fundo Santander DI Institucional Premium. C) Foi sugerido resgate total do Fundo Western Asset RF IMA B Ativo e realocação no Fundo Santander DI Institucional Premium. **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 Santander DI Institucional Premium ou Caixa FI Brasil IRFM 1 TP RF. Essa estratégia visa proteger parte da carteira de investimentos da volatilidade de mercado.

**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 dá ciência aos membros do comitê sobre o novo enquadramento dos fundos de investimento do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo (AUDESP) e da notificação a empresa de consultoria de investimentos sobre essa alteração. A empresa de consultoria já informou que o sistema utilizado para geração de envio de arquivos de investimento RIRPP está adequado ao Comunicado do Tribunal. **2)** A Superintendente dá ciência aos membros do comitê do relatório relevante do Fundo Aquilla Fundo de Investimento Imobiliário, CNPJ nº 13.555.918/0001-49, conforme documentos em anexo. **3)** A Superintendente apresenta relatório de acompanhamento do mês de fevereiro do fundo FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28 que segue em anexo. **4)** A Superintendente apresenta composição da carteira do Fundo Geração de Energia, CNPJ nº 11.490.580/0001-69 e informa aos membros do comitê sobre a videoconferência com o Fundo no dia 08/03/2022. **5)** A superintendente apresenta documentos do Fundo Patria Special Opportunities I, CNPJ nº 13.328.452/0001-49 aos membros do comitê, esclarecendo a situação do fundo. Informa ainda que no 18º Congresso Estadual de Previdência da Apeprem em 26/04/2022 será realizada uma reunião com outros cotistas RPPS juntamente com a Secretaria de Previdência para definição de providências a serem tomadas em relação ao fundo. **6) )** Os membros do



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

comitê de investimentos receberam no dia 23/03/2022 a representante da gestora Icatu Vanguarda Gestão de Recursos. Na oportunidade houve exposição do cenário econômico, bem como as perspectivas do mercado para os próximos meses e apresentação dos relatórios dos fundos de investimentos da instituição. 7) 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 dezembro 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) Credenciamento das Instituições Financeiras; 10) Comunicado do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo; 11) Documentos do Fundo Aquilla fundo Imobiliário, CNPJ nº 13.555.918/0001-49; 12) Documentos do Fundo de Investimento FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28; 13) Carteira do Fundo Geração de Energia, CNPJ nº 11.490.580/0001-69. 14) Relatório do Fundo Pátria Special Opportunities, CNPJ nº 13.328.452/0001-49. 15) 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  
CPA – 10

Douglas Gianotti  
Membro Suplente