



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 9ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2021. Aos 29 dias do mês de outubro de 2021, às 14h, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva nesta cidade, com as presenças dos membros titulares, Sr. André Mambeli Lopes; Sr. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Eder Jerônimo da Silva, Sr. Edson Crepaldi Retori e Sr. Paulo Alexandre Praxedes. Realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos do INPREV, com a seguinte pauta: 1) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de setembro/2021 e acumulado do ano de 2021. A reunião foi presidida pelo membro nato conforme Regimento Interno, Chefe do Serviço Financeiro, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, que iniciou com um breve relato do quadro econômico, onde: No contexto internacional, o avanço das campanhas de vacinação e um maior controle das regiões atingidas pela variante Delta da COVID-19, no mês de setembro, contribuíram para uma importante diminuição dos casos de coronavírus no mundo. Sobre a inflação no mundo, a preocupação com a oferta de energia e problemas na cadeia produtiva, que aumentam a demanda por bens, traz a discussão sobre a redução de estímulos monetários em economias emergentes e avançadas. No cenário doméstico, houve queda do número de casos e de mortes por COVID-19 em setembro, graças ao número expressivo de pessoas vacinadas com a primeira dose (71%) e com as duas doses do imunizante (40%). No que se refere à economia, os indicadores divulgados no mês de setembro (referentes a julho) apresentaram a seguinte composição: Produção Industrial recuou em (1,3%, M/M); No varejo restrito, houve expansão de 1,2% (M/M). O Serviço subiu 1,1% (M/M). Em agosto, o CAGED alcançou o 8º mês consecutivo de geração líquida de vagas (372,3 mil). No que concerne a Política Fiscal, o déficit primário do Governo Central (GC) foi de R\$ 9,8 bi. O setor público consolidado (Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobrás e Eletrobrás) apresentou resultado primário superavitário de R\$ 16,7 bi. Nesse cenário, tanto a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)/ PIB quanto a Dívida Líquida do Setor Público (DLSP)/PIB recuaram 0,4 p.p, para 82,7% e 59,3%, respectivamente. Conforme projeção do mês anterior, o Copom aumentou a taxa Selic, em setembro, para 6,25%, de encontro com as perspectivas do mercado. A próxima reunião está pré-agendada para os dias 26 e 27 de outubro. A inflação medida pelo IPCA avançou 1,16% (M/M) em setembro, e acelerou em relação à de agosto (0,87%), porém,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

esse resultado foi menor que a expectativa do mercado que era de 1,25%. Diante disso, o índice acumula alta de 10,25% em 12 meses e 7,56% em 2021. Nos EUA, houve um aumento na 3ª prévia do PIB do 2T21, passando de 6,6% (T/T na base atualizada) anteriormente para 6,7%. O FOMC manteve inalterada tanto a taxa básica de juros e quanto suas orientações para a compra de ativos, no entanto o comitê americano acredita que “se o progresso continuar como esperado, julga que uma moderação no ritmo de compras de ativos pode ser necessária em breve”. Na Zona do Euro, o BCE – Banco Central Europeu, em setembro, manteve a taxa de juros básica, porém houve um ajuste que diminuiu o ritmo de compras de ativos. Na 3ª prévia do PIB, houve um crescimento maior do que o previsto anteriormente. Na China, em setembro, o foco foi a preocupação com mercado imobiliário chinês e com as restrições de energia, obrigando o governo a limitar seu consumo. O PMI desse país mostrou certa estabilização no último mês, já o de PMI de serviços teve uma forte recuperação devido às medidas restritivas adotadas para conter a pandemia. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de setembro/2021 e acumulado do ano; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números: Para o mês de setembro/2021 meta atuarial (IPCA+5,47%) 1,61%, rentabilidade (-)1,63%, resultado inferior à meta em 3,24 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 11,23%, rentabilidade de (-)2,09%, resultado inferior à meta em 13,32 pontos. No 3º Trimestre/2021 com meta atuarial de 4,44%, rentabilidade de (-)4,03%, resultado inferior à meta em 8,47 pontos. O mês de setembro, na renda fixa, a performance dos principais índices que compõem a carteira de investimentos do INPREV, IMA-B, IMA-B5 e IRF-M, foram respectivamente (-) 0,13%, 1,00% e (-) 0,33%. Em setembro, as curvas de juros abriram tanto nominal como real, assim como no mês anterior com elevada volatilidade. A inflação em processo contínuo de alta, com ampla e disseminada deterioração dos núcleos do IPCA fomentaram a piora nas expectativas para 2021 e 2022 e acarretaram reprecificação, por parte do mercado. A parte longa da curva foi afetada internamente pela deterioração do ambiente político do país, pelas dificuldades fiscais que permanecem, com ênfase para os precatórios, o valor do Auxílio Brasil (em substituição do Bolsa Família) e a possível extensão dos auxílios emergenciais para 2022; no cenário internacional, destaque para abertura da curva de juros americana que impacta também a renda fixa soberana global. Na renda



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

variável, o Índice Bovespa no mês de setembro caiu em 6,57% aos 110.979 pontos. No mês de setembro, o mercado acionário global foi negativo. No âmbito internacional, destaque para: preocupações relacionadas à desaceleração do crescimento econômico chinês; risco de default da maior construtora daquele país e potencial contágio para outras empresas do setor e cadeias produtivas ligadas à companhia; manutenção do sentimento de cautela dos investidores em relação ao início do processo de retirada dos estímulos monetários na economia norte-americana. No cenário doméstico, destaque para: temas relacionados a política fiscal e inflação, e seus efeitos negativos sobre a política monetária; maior aversão a risco vinda do exterior conjugada aos riscos hidrológicos e de revisões de crescimento para baixo do PIB local contribuíram para que o Ibovespa fechasse no campo negativo no mês. Franqueada a palavra aos membros do Comitê de Investimentos, estes lamentam a rentabilidade negativa de mais um mês e continuam a destacar que o cenário segue desafiador. Do lado internacional, dúvidas sobre o crescimento da China e, conseqüentemente, sobre o crescimento global, e, os temores a respeito dos próximos passos da política monetária nos EUA, monitoramento da inflação pelo mundo. Do lado doméstico, preocupação com o mal humor no mercado internacional e novamente incorporando o avanço inflacionário, dúvidas fiscais e acirramento de tensões políticas, que até o momento continua não havendo sinais claros de que possa haver melhora no curto prazo, em especial em ano pré-eleitoral. Assim, considerando a meta atuarial 11,23% (IPCA + 5,47%) no ano, contra uma rentabilidade de (-)2,09%, fica evidenciado o quão desafiador está sendo o cenário atual para a carteira de investimentos do INPREV e demais RPPS se aproximassem de suas respectivas metas atuariais. O 3º Trimestre/2021 apresentou o pior resultado em relação aos trimestres anteriores, onde ficou abaixo da meta para o período em 8,47 pontos. Diante o resultado da carteira de investimentos do INPREV, há praticamente dois meses para o fechamento do exercício, o Comitê de Investimento registra que dificilmente alcançara a meta atuarial estabelecida, por questões de ordem macroeconômicas e políticas, as quais o Comitê não tem controle. Registra-se ainda que o Comitê permanece atento ao mercado financeiro e às tendências indicadas pelos analistas, com isso busca posicionar a carteira de investimentos do INPREV de modo, em momento oportuno, capturar bons resultados. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa representam

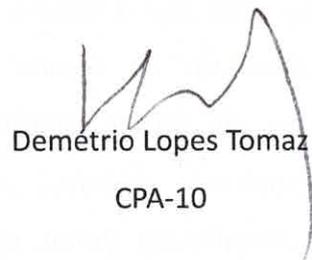


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

65,86% dos recursos, na Renda Variável 27,39% dos recursos e Investimentos no Exterior 6,75% dos recursos. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pela COVID-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 pontos em 18/03/2020 para os 110.979,10 pontos em 30/10/2021. O mês de setembro registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 6.914.963,68. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou setembro 2021 no valor de R\$ 419.042.817,29. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.



André Mambeli Lopes
CPA-10



Demétrio Lopes Tomaz
CPA-10



Eder Jerônimo da Silva
CPA-10



Edson Crepaldi Retori
CPA-10



Paulo Alexandre Praxedes
CPA-20