

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos trinta e um dias do mês de agosto de dois mil e vinte um, na sede do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Rubinéia – SP, sito Av. Vinicius de Moraes, 358, Centro, Rubinéia - SP, atendendo a convocação formalizada, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Rubinéia, abaixo assinados. Dando início aos trabalhos, o secretário procedeu à leitura da ordem do dia, constante do ato convocatório, que passou a ser objeto de análise pelos presentes. 1) **Posição das aplicações referente ao mês de julho de 2021;** 2) **Investimentos: 2.1 - Aplicação dos Recursos; 2.2 - Resgate dos recursos disponíveis. ITEM 01** - Passou-se a explanar acerca da posição das aplicações financeiras do Instituto referente ao mês de julho/2021 (posição 30/07/2021), nos termos do fechamento da assessoria de investimentos, que estão distribuídos nos seguintes fundos, conforme relatório abaixo:

Posição de Ativos e Enquadramento									
RENDA FIXA									
100,00%									
Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TITULOS PUBLICOS RF LP	5,64	-0,40	-1,23	5.662.619,78	18,85	5.638.267.480,63	0,10
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS RF	0,35	0,17	0,86	243.817,17	0,81	7.606.396.263,31	0,00
BRAM	BRADERCO	BRADERCO FI RF IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS	0,38	0,19	0,81	2.643.110,36	8,80	692.783.606,96	0,38
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RF LP	2,55	-0,13	-0,58	2.182.861,06	7,27	1.173.650.306,38	0,19
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RF LP	2,57	0,01	1,17	3.684.867,71	12,27	11.707.172.620,85	0,03
BB	BB	BB PREV RF IMA GERAL EX-C TITULOS PUBLICOS FI	3,54	-0,13	-0,68	682.304,72	2,27	383.419.836,82	0,18
BB	BB	BB PREV RF TITULOS PUBLICOS IPCA III FI	2,25	0,40	1,97	1.165.971,48	3,88	584.471.174,11	0,20
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,96	-0,10	0,94	16.265.552,28	54,15		
Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa Referenciados)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP	5,62	-0,39	-1,21	3.752.345,40	12,49	2.818.884.270,26	0,13
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			5,62	-0,39	-1,21	3.752.345,40	12,49		
Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADERCO	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,17	0,39	1,84	1.651.906,63	5,50	3.447.645.804,86	0,06
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,26	0,45	1,61	2.710.792,45	9,02	5.930.887.062,81	0,06
BRAM	BRADERCO	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	5,92	-0,44	-1,80	5.582.470,02	18,59	1.762.335.812,16	0,32
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			3,24	-0,06	-0,29	9.945.169,10	33,11		
Artigo 7º VII, Alínea a (Cota Sênior de FIDC)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
FINAXIS	FINAXIS	FIDC PREMIUM	7,32	-0,20	-4,40	73.579,84	0,24	81.898.860,94	0,09
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea a			7,32	-0,20	-4,40	73.579,84	0,24		
Renda Fixa			3,36	-0,12	-0,24	30.036.946,62	100,00		
Total			3,36	-0,12	-0,24	30.036.946,62	100,00		

ITEM 2 – RETROSPECTIVA: A última semana foi bastante turbulenta para o mercado interno, mas com desfecho positivo, o Ibovespa acumulou alta de 2,22% na semana, voltando ao patamar dos 120.000 pontos. Alguns pontos em específico colaboraram com esse feito, em âmbito nacional, a divulgação de dados da receita federal e Caged, em âmbito internacional, as falas de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole geram otimismo no mercado. Segundo a Receita Federal, a arrecadação de impostos teve alta real de 35% em junho, somando recorde de 171,3 bilhões, segundo a própria receita o valor pode ser explicado em razão do crescimento da economia. O que favorece o quadro fiscal no curtíssimo prazo, entretanto mesmo com benefício fiscal adquirido, o risco crônico em relação ao quadro fiscal se mantém. De acordo com o Caged, as vagas de emprego formal de julho registraram a abertura de 316.580 novas vagas, divulgado na quinta-feira (26) pelo

ministério da economia, sendo o 11º mês consecutivo com um resultado líquido positivo. No cenário internacional, as falas de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole apresentaram um tom mais dovish, ou seja, manter uma política monetária expansionista, com juros baixos, elevando o apetite ao risco por parte dos investidores e gerando otimismo no mercado. Powell declarou que a inflação norte americana, apesar de acelerada e persistente, é transitória e que seguirá com os estímulos, elevando juros somente em 2023. Outro ponto de atenção para o cenário atual é em relação a inflação, durante a semana a divulgação do IPCA-15 veio acima das expectativas, com alta de 0,89%, acumulando alta de 9,3% em 12 meses. As medidas de núcleo (fator que mais se correlaciona com a atividade econômica) também segue acelerando, fazendo com que o tema siga gerando muitas discussões e culminando em volatilidade. Por outro lado, a crise hídrica segue bastante preocupante, e tem potencial de contribuir ainda mais com inflação. Por fim, as discussões que tramitaram essa semana no congresso, indicou um horizonte mais claro para o investidor em relação aos precatórios e ao Auxílio Brasil, devido a isso, os ativos de risco podem apresentar um ajuste positivo nas próximas sessões. RELATÓRIO FOCUS: Para o Amplo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor), a projeção subiu de 7,11% para 7,27% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA subiu de 3,93% para 3,95%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 5,27% para 5,22% em 2021. Para 2022, a estimativa ficou em 2,00%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%. Para a taxa de câmbio, a estimativa subiu de R\$5,10 para R\$5,15 em 2021. Para 2022, o valor ficou em R\$ 5,20. Para 2023, a projeção ficou em R\$5,05. No ano seguinte, o valor ficou em R\$5,00. Para a taxa Selic, os analistas mantiveram em 7,50% em 2021. Para 2022, a taxa ficou também em 7,50%. No ano seguinte, a projeção foi mantida em 6,50% e também para 2024.

Relatório

FOCUS

30/08/2021

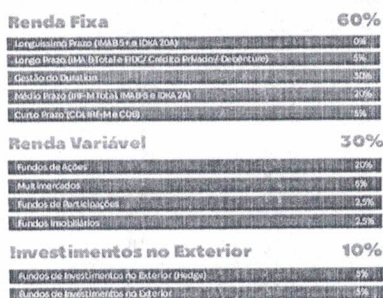
	2021	2022
IPCA %	^ 7,27	^ 3,95
PIB VAR %	∨ 5,22	= 2,00
CÂMBIO (R\$/US\$)	^ 5,15	= 5,20
IGP-M %	^ 19,65	^ 4,91
Produção Industrial %	^ 6,43	= 2,20
Balança Comercial (US\$ bilhões)	= 70,00	∨ 62,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	= 54,00	∨ 65,00

FONTE: BANCO CENTRAL DO BRASIL
VARIAÇÃO RELATIVA À SEMANA ANTERIOR

PERSPECTIVA: Para essa semana a atenção será voltada para a divulgação da inflação no atacado, e principalmente para o PIB de 2º trimestre, além dos dados das contas públicas. As expectativas positivas em relação ao Brasil, passam por um processo de imunização mais eficiente. Teremos agora que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo

despejados na economia. Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas. Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central. A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada, agora com a Câmara e Senado definido. Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial e agora com possível produção nacional com a ButantanVac. A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia. Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais. Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo. O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDkA IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 5%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuem porcentagem inferior a 5%, recomendamos a não movimentação no segmento. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

Estratégia de Alocação dos Recursos
no Longo Prazo - Renda Fixa e Variável



Indicadores DIÁRIOS

27/08/2021

	DIA	SEMANA	MÊS	ANO
CDI	0,020%	0,100%	0,388%	2,032%
IRF-M 1	0,026%	0,109%	0,310%	1,316%
IDKA IPCA 2 ANOS	0,243%	0,579%	0,247%	1,936%
IMA-B 5	0,242%	0,651%	0,179%	1,496%
IRF-M	0,129%	0,412%	-0,413%	-2,446%
IRF-M 1+	0,185%	0,578%	-0,802%	-4,878%
IMA-B	0,406%	1,496%	-0,547%	-1,634%
IMA GERAL	0,140%	0,617%	-0,201%	-0,164%
IMA-B 5+	0,567%	2,346%	-1,175%	-4,430%
IDKA IPCA 20 ANOS	0,734%	3,591%	-2,478%	-7,371%
Dólar	-0,437%	-3,821%	1,921%	0,448%
IBOVESPA	1,646%	2,223%	-0,922%	1,395%
S&P 500	0,881%	1,524%	2,596%	20,056%

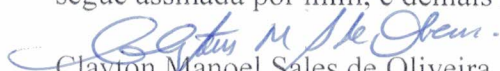
Índices de REFERÊNCIA

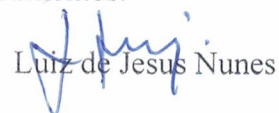
Julho / 2021

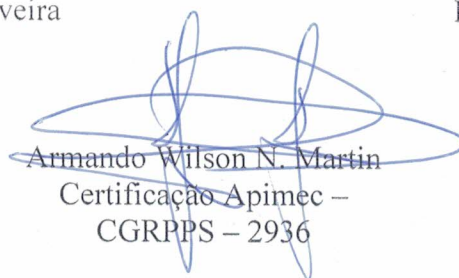
	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES
INPC	1,02%	5,01%	4,73%	9,85%
IPCA	0,96%	4,76%	4,50%	8,99%

ITEM 2.1- APLICAÇÕES: Aprovaram os presentes membros deste Comitê de Investimentos após análise do cenário econômico e das informações extraídas do relatório fornecido pela Assessoria de Investimentos LDB CONSULTORIA, de aplicar os recursos disponíveis em conta corrente nos fundos FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP. **ITEM 2.2 – RESGATE:** Mantiveram a decisão de resgatar os

recursos para pagamentos de despesas administrativas e folha de pagamento ao longo do exercício dos fundos BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PUBLICOS, CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF até decisão em contrário, devido a liquidez no resgate por se tratar D+0, agilizando e facilitando eventual pagamento de despesas administrativas e folha de pagamento. Após o término da apresentação, foi aberto aos membros do Comitê de Investimentos, a possibilidade de perguntas e esclarecimentos. Nada havendo mais para tratar, eu Luiz de Jesus Nunes, designado secretario 'ad doc', lavrei a presente ata, que segue assinada por mim, e demais membros do Comitê de Investimentos.


Clayton Manoel Sales de Oliveira
Certificação Apimec
CGRPPS - 640


Luiz de Jesus Nunes


Armando Wilson N. Martin
Certificação Apimec -
CGRPPS - 2936