

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e oito dias do mês de setembro 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 agosto de 2021;** 2) **Investimentos: 2.1 - Aplicação dos Recursos; 2.2 - Resgate dos recursos disponíveis. ITEM 01 -** Passou-se a explicar acerca da posição das aplicações financeiras do Instituto referente ao mês de agosto/2021 (posição 31/08/2021), 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, Alinea b (Fundos 100% Títulos Públicos)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TITULOS PUBLICOS RF LP	5,73	-1,14	-2,35	5.595.228,80	18,75	5.489.990.227,20	0,10	
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS RF	0,35	0,34	1,21	244.655,40	0,82	7.025.686.891,77	0,00	
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS	0,38	0,35	1,16	2.652.354,23	8,88	667.787.142,21	0,40	
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RF LP	2,57	-0,38	-0,95	2.174.626,77	7,28	1.140.733.437,19	0,19	
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RF LP	2,62	0,13	1,30	3.689.799,58	12,35	11.104.044.700,21	0,03	
BB	BB	BB PREV RF IMA GERAL EX-C TITULOS PUBLICOS FI	2,56	-0,38	-1,05	679.719,60	2,28	365.217.664,31	0,19	
BB	BB	BB PREV RF TITULOS PUBLICOS IPCA III FI	2,24	0,31	2,29	1.138.778,88	3,81	570.841.644,52	0,20	
Sub-total Artigo 7º I, Alinea b			3,04	-0,55	-0,31	16.178.163,26	54,17			
Artigo 7º III, Alinea a (Fundos Renda Fixa Referenciados)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. 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	5,72	-1,12	-2,32	3.710.225,37	12,42	2.735.100.530,81	0,14	
Sub-total Artigo 7º III, Alinea a			5,72	-1,12	-2,32	3.710.225,37	12,42			
Artigo 7º IV, Alinea a (Fundos de Renda Fixa)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,18	0,49	2,34	1.659.990,96	5,56	3.865.180.591,77	0,04	
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,27	0,49	2,11	2.724.098,26	9,12	6.449.234.050,26	0,04	
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	5,99	-1,16	-2,94	5.517.540,04	18,48	1.490.439.966,72	0,37	
Sub-total Artigo 7º IV, Alinea a			3,33	-0,44	-0,73	9.901.629,26	33,16			
Artigo 7º VII, Alinea a (Cota Sênior de FIDC)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
FINAXIS	FINAXIS	FIDC PREMIUM	3,50	-0,30	-4,69	73.359,15	0,25	61.898.860,94	0,09	
Sub-total Artigo 7º VII, Alinea a			3,50	-0,30	-4,69	73.359,15	0,25			
Renda Fixa			3,45	-0,47	-0,71	29.863.377,04	100,00			
Total			3,45	-0,47	-0,71	29.863.377,04	100,00			

ITEM 2 – RETROSPECTIVA: Os mercados apresentaram bastante volatilidade na semana, ao menos por aqui, tivemos um desfecho positivo, com o Ibovespa fechando no campo dos ganhos, na ordem de 1,70%, de olho no mercado internacional, na super quarta e nos dados de inflação. Em relação a super quarta, por aqui, o Banco Central, através do COPOM (comitê de política monetária) anunciou a elevação da taxa básica de juros em um ponto percentual, colocando a Selic no patamar de 6,25%, de olho na inflação que segue bastante persistente. Nos Estados Unidos, o FED, através do FOMC, manteve a taxa de juros inalterada por lá, mantendo a sua política econômica estável, e se pronunciou em relação ao Tapering, conhecido como o suporte à atividade econômica por lá, chegando a declarar a redução gradativa do estímulo mensal, que hoje gira em torno de US\$ 120 bilhões. Em relação aos dados de inflação, tivemos a divulgação do IPCA-15, considerado a prévia para o indicador oficial de inflação, que veio acima das expectativas de mercado,

subindo 1,18%, que é maior número para o mês de setembro desde 1994, explicando as políticas monetárias adotadas pelo Banco Central para conter a inflação dentro do centro da meta em 2022 e 2023. E por fim, o último ponto e o que gerou maior volatilidade na semana, foi o possível risco sistêmico que a incorporadora Evergrande poderia causar no mercado, devido a sua falta de liquidez e grandes dívidas. Contudo, ao meio da semana, houve uma tranquilização advinda do governo chinês, demonstrando uma sustentação para o mercado, e até mesmo algumas declarações da própria empresa, fato é que esse assunto ainda repercutirá ainda nas próximas semanas. RELATÓRIO FOCUS: Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu, de 8,35% para 8,45% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA também subiu, de 4,10% para 4,12%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) permaneceu em 5,04% em 2021, após algumas semanas de queda. Para 2022, a estimativa saiu de 1,63% para 1,57%. Para 2023 ficou em 2,20% e em 2024, as projeções ficaram em 2,50%. Para a taxa de câmbio, a estimativa foi mantida em R\$5,20 em 2021. Para 2022, o valor ficou em R\$ 5,24. Para 2023, a projeção permaneceu em R\$5,10. No ano seguinte, o valor ficou em R\$5,08. Para a taxa Selic, os analistas mantiveram a taxa em 8,25% em 2021. Para 2022, a taxa ficou em 8,50%. No ano seguinte, a projeção foi mantida em 6,75% e 6,50 para 2024.

Relatório

FOCUS

27/09/2021

	2021	2022
IPCA %	^ 8,45	^ 4,12
PIB _{var} %	= 5,04	∨ 1,57
CÂMBIO (R\$/US\$)	= 5,20	^ 5,24
IGP-M %	∨ 18,18	= 5,00
Produção Industrial %	∨ 6,09	∨ 2,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	= 70,70	= 63,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	= 50,00	∨ 62,00

FONTES: BANCO CENTRAL DO BRASIL
VARIAÇÃO RELATIVA À SEMANA ANTERIOR

PERSPECTIVA: Para as próximas semanas, devemos observar a Ata do Copom, que será divulgada na Terça-Feira (28) e a divulgação da previa do PIB dos Estados Unidos, que sai na Quarta-Feira (29) e alguns PMI na Sexta (01), inclusive do Brasil e Estados Unidos. As expectativas positivas em relação ao Brasil, passam por um processo de imunização mais eficiente. Teremos agora que acompanhar as decisões dos 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

Renda Fixa		60%
Longuíssimo Prazo (MAB3 e IDK 20A)		0%
Longo Prazo (IMA BTCC/ FIC/ Crédito Privado/ Debênture)		5%
Categoria de Duration		30%
Médio Prazo (IRF-M Total/ MAB3 e IDK 2A)		20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M e CDI)		5%
Renda Variável		30%
Fundos de Ações		20%
Multissetores		5%
Fundos de Participações		22%
Fundos Imobiliários		20%
Investimentos no Exterior		10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)		5%
Fundos de Investimentos no Exterior		5%

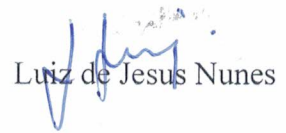
Índices de REFERÊNCIA

Agosto / 2021

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES
INPC	0,88%	5,94%	4,79%	10,42%
IPCA	0,87%	5,67%	4,51%	9,68%

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 CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B, CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP e BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B, no decorrer do presente mês. **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 secretário '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