



CNPJ 07.340.643/0001-23

**ATA DA REUNIÃO ORDINARIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**ATA 04/2021**

**PREVCARMO – 28 DE SETEMBRO DE 2021.**

Aos vinte oito do mês de setembro de 2021, às 17 horas, realizou-se na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Município – PREVCARMO, situado à Rua Dona Santa, 11, centro, Carmo do Cajuru – MG. A reunião ordinária do Comitê de Investimento que contou com a presença dos membros Jorge Antônio, Gleice Duarte, Luiz Claudio e da Diretora Alcione Alves. A reunião foi iniciada com a Diretora do Instituto informando que o calendário das reuniões do Comitê de Investimentos será alterado, para que seja apresentado para os conselhos administrativo e fiscal o relatório mensal dos investimentos, ficou definido que as reuniões serão toda 3ª. terça-feira de cada mês, e um novo calendário anual será elaborado. Em seguida a diretora explanou sobre o panorama econômico de acordo com o relatório de análise da carteira de investimentos do Instituto com data base de 31/08/2021 elaborado pela assessoria de investimentos Credito e Mercado. O índice Ibovespa encerrou o mês de agosto aos 118.781 pontos, com um recuo de 0,8%, o segundo mês seguido de perdas após ter caído 3,94% em julho. 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 expectativa, 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

*Guarã*

*J*

*Alcione*

*Alcione*



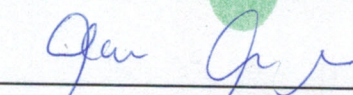
com inflação. Por fim, as discussões que tramitaram essa semana no congresso, indicou um horizonte mais claro para o investidor em relação aos precatórios e ao auxílio Brasil, devido a isso, os ativos de risco pode apresentar um ajuste positivo nas próximas sessões. Para o Amplo IPCA (Índice Nacional 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. 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

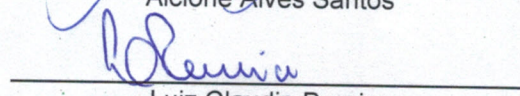


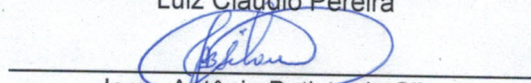


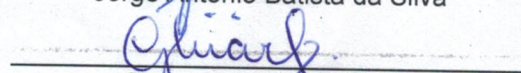
.CNPJ 07.340.643/0001-23

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. Em seguida apresentado o relatório mensal da carteira de investimentos referente ao mês de agosto de 2021, a carteira de investimentos do PREVCARMO teve um rendimento negativo de -1,19%, o retorno acumulado do ano esta negativo de - 1,34% para uma meta de 9,70% para o período, ou seja, os rendimentos das aplicações estão bem abaixo da meta de rentabilidade dos investimentos, mais isso é o reflexo as instabilidade e volatilidade do mercado financeiro tanto para os investimentos de renda variável como renda fixa. E finalizando ficou definido mantemos os repasses referente às contribuições patronal e servidor e os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam aplicados e resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI e IRF-M1). E o aporte financeiro para amortização do déficit atuarial aplicados no IMA-B5+. E não havendo mais nada a tratar a reunião, o presidente Luiz Claudio agradeceu a presença de todos, encerrou a reunião e para constar eu, Jorge Antonio, lavei a presente ata em três laudas que se aprovada será assinada por todos os presentes. Carmo do Cajuru, 28 de setembro de 2021.

  
\_\_\_\_\_  
Alcione Alves Santos

  
\_\_\_\_\_  
Luiz Claudio Pereira

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Antônio Batista da Silva

  
\_\_\_\_\_  
Gleice de Oliveira Duarte



**REUNIÃO ORDINÁRIA**

**PARTICIPAÇÃO DE REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2021**

**MÊS: Setembro de 2021**

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS		Data da Reunião	Assinatura de Participação da reunião
Titular:	Gleice de Oliveira Duarte	28/09/2021	<i>Gleice de O. Duarte</i>
Titular:	Jorge Antônio Batista da Silva	28/09/2021	<i>Jorge Antônio Batista da Silva</i>
Titular:	Luiz Cláudio Pereira	28/09/2021	<i>Luiz Cláudio Pereira</i>

Obs. Servidores que participaram da Reunião nesta data, favor assinar este formulário.