

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES

MUNICÍPIO DE SARANDI

ATA 018/2021

Aos dezoito dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e um, às dezessete horas e dez minutos, na Sala da Contabilidade da Prefeitura Municipal de Sarandi, reuniram-se para a reunião mensal, o Gestor de Recursos e os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores de Sarandi. Na oportunidade foi verificado o desempenho da carteira de investimentos em outubro, os fatos que estão marcando a economia e, conseqüentemente, as rentabilidades e também foi analisada a possibilidade de alterações no portfólio de fundos de investimentos. Ao fazer uso da palavra, o Gestor **Adriano de Andrade Kaufmann** destacou que outubro foi o mês mais decepcionante do ano com resultados muito ruins em todos os seguimentos. Segundo ele, a rentabilidade de cada fundo de investimento foi a seguinte: CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP -2,56%, CAIXA BRASIL 2024 IV TP -1,49%, CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF -1,24%, CAIXA BRASIL IRF M TP RENDA FIXA -2,64%, CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP -1,29%, CAIXA BRASIL IMA B 5 + TP FI RF LP -3,98%, BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI -0,95%, BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP 0,53%, BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC -1,63%, CAIXA BRASIL 2024 II TP RF 1,51%, CAIXA FI BRASIL RF REFERENCIADO DI LP 0,50%, CAIXA FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIVADO -1,40%, BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI -7,86%, ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE -6,75%, CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO 7,64% e BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FI 0,38%. Com esses resultados o somatório de rendimentos foi negativo em R\$ 649.420,46 em outubro ou -1,44%. O resultado desastroso fez com que o acumulado no ano ficasse no negativo em R\$ 225.761,97, representando uma rentabilidade de -0,81 no ano. Adriano citou que ele descobriu um item no CADPREV que demonstra a rentabilidade de cada mês. Assim, ele adotará aquela rentabilidade que aparece nesse sistema em cada mês. Dessa forma, ele revisou todas as rentabilidades mensais, as quais apresentaram pequenas variações com o que Adriano já vinha calculando. Agora, a rentabilidade ajustada de cada mês é: janeiro -0,35; fevereiro -0,95%; março +0,30%; abril +0,87%; maio +0,80; junho +0,18%; julho -0,12%; agosto -0,16%; setembro +0,08% e outubro -1,44%. O IPCA em outubro foi de 1,25%, acumulando 8,24% no ano e 10,67% em 12 meses. O IPCA + 5,40% é de cerca

Adriano de Andrade Kaufmann

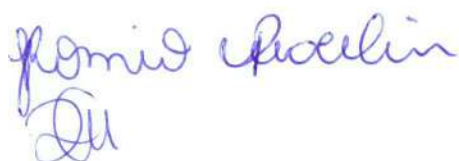
de 16,8% no ano. Adriano destacou que esse desempenho extremamente preocupante é a realidade de todos os RPPS, visto a Renda Fixa está negativando em boa parte de seus índices. Já a Bolsa brasileira vem despencando, principalmente com a preocupação fiscal do país. **Patricia Mocelin** trouxe as informações do Mercado Internacional. Em seu comentário, ela disse que nos EUA, Joe Biden quer que a Comissão Federal de Comércio (FTC) investigue possíveis condutas ilegais nos mercados de gasolina. O presidente manifestou preocupação com a diferença entre os preços na bomba e o custo do combustível no atacado, citando o que ele alega ser “evidências crescentes de comportamento contra o consumidor por parte das empresas de petróleo e gás”. Os americanos estão sentindo os efeitos dos preços mais altos em grande parte da economia, um problema que também está prejudicando Biden politicamente à medida que sua popularidade continua caindo nas pesquisas. O índice de preços ao consumidor de outubro subiu 6,2% em relação ao ano anterior, com os custos de energia sendo o principal fator. Os preços do gás aumentaram 49,6% em relação a outubro de 2020. A atividade econômica registrou desaceleração no 3T21. Na 1ª prévia do PIB a economia norte-americana avançou 2,0% (T/T), na base anualizada ante 6,7% (T/T) no trimestre anterior. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) manteve inalteradas suas taxas de juros (taxa de refinanciamento em 0% e taxa de depósitos em -0,50%). Também foi mantida a diretriz para o programa emergencial de compras de ativos, em ritmo moderadamente menor do que no terceiro trimestre. A 1ª prévia do PIB no 3T21 registrou aceleração moderada para 2,2% (T/T). Na China, o PIB no 3T21 mostrou desaceleração ao registrar crescimento de 4,9% (A/A) ante 7,9% no trimestre anterior. O aumento de casos e mortes pela Covid trazem uma preocupação de nova onda em diversos países, como Alemanha e Rússia. **Verônica Leticia Bressan Merten** afirmou que ontem (17) foi iniciado o pagamento do Auxílio Brasil, gerando filas e movimentações nos bancos. O presidente Jair Bolsonaro anunciou a possibilidade de encontrar uma brecha fiscal para que se permita conceder reajuste aos servidores federais, muito provavelmente a partir da aprovação da PEC dos Precatórios, assunto muito polêmico nas últimas semanas. Outro assunto que vem gerando muitas discussões foi a decisão da Ministra Rosa Weber de congelar os recursos vinculados às emendas do relator geral, manobra utilizada pelo governo para que a PEC dos precatórios fosse aprovada na Câmara dos Deputados, o que acabou acontecendo. Todos estes pontos polêmicos envolvendo o Governo Federal fez com que a economia fosse muito afetada durante boa parte do mês de novembro. Segundo o Secretário de Política Econômica, Adolfo Saschida, a resolução da PEC dos Precatórios

Patricia Mocelin

e a liberação do Auxílio Brasil devem trazer um pouco mais de tranquilidade ao mercado financeiro. O Copom revisou para baixo a previsão da expansão do PIB 2021, de 4,93% para 4,88% e a inflação para cima saindo de 9,33% para 9,77%. Para 2022 a estimativa é de crescimento de 0,93% e IPCA de 4,79%. A Selic prevista para o ano que vem é de 11%. No mesmo sentido, **Renata Pasqualotto Rosetto** disse que o cenário segue desafiador, com os investidores monitorando basicamente a inflação nos EUA e no Brasil e que continua sendo o maior risco negativo para os mercados, já que uma maioria (de 61%) acredita que ela é transitória e espera que o FED (Federal Reserve) permaneça “bem atrás da curva” na condução de sua política monetária. No Brasil, a Secretaria de Política Econômica (SPE) do Ministério da Economia piorou nesta quarta-feira (17) suas projeções oficiais para a inflação e para a economia tanto em 2021 quanto em 2022, embora tenha seguido mais otimista que o mercado em relação à atividade. Roberto Campos Neto, presidente do Banco Central, reconheceu que a inflação acelerou e teve piora quantitativa e qualitativa em todos os aspectos e, por isso, destacou que o trabalho do BC é difícil. O cenário de inflação mais alta tem pressionado a autoridade monetária a subir os juros mais rapidamente. A expectativa, segundo os economistas consultados pelo BC é de que a Selic encerre o ano a 9,25% e o próximo, a 11% ao ano, sem alterações em relação ao levantamento anterior. Isso implica nova alta de 1,5 ponto percentual na taxa básica de juros na próxima reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), em dezembro, a última do ano. **Gabriela Romio** destacou a Renda Variável. A Bolsa brasileira tem mostrado fraqueza em meio a renovadas preocupações com o quadro fiscal, em um contexto de deterioração nas perspectivas econômicas do país. O recuo de 6,74% em outubro do Ibovespa e novamente agora em novembro também ocorre em um contexto de migração de recursos dos investidores para aplicações de renda fixa em razão da alta da taxa básica de juros. Além das pressões sobre o teto de gastos, a janela de cálculo, mais a PEC dos precatórios, tudo isso com o pano de fundo do novo Auxílio Brasil. No ambiente internacional, a redução do número de mortes por Covid acarretou variações positivas no mercado internacional em outubro, como: Nasdaq +7,27%, Dow Jones +5,84% e Hong Kong +3,26% no mês de outubro. Nesta quinta-feira, o S&P 500 e o Nasdaq abriram em alta. O Dow Jones (DJI) tinha queda de 0,08% na abertura, a 35.901,69 pontos. O S&P 500 (SPX) abriu com alta de 0,26%, a 4.700,72 pontos, enquanto o Nasdaq Composite (US100) subiu 0,33%, para 15.973,40 pontos. **Keila Ferraz de Quadros** demonstrou o comportamento da bolsa no dia de hoje. Inicialmente, logo que abriu os futuros, o Ibovespa chegou a ensaiar uma recuperação nos negócios, mas logo inverteu sinal e aprofundou perdas. Na falta de

Renata Pasqualotto Rosetto *Gabriela Romio* *Keila Ferraz de Quadros*

notícias positivas, a Bolsa continua operando abaixo dos 103 mil pontos. Com o fim da temporada de resultados trimestrais das empresas e uma agenda fraca de indicadores, faltam gatilhos positivos para o índice, inclusive sem apoio do exterior. Mais uma vez, os investidores focam atenções no andamento da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) que pretende abrir espaço no Orçamento do governo adiando o pagamento de precatórios, as dívidas judiciais da União sem direito a recurso. Depois de uma polêmica votação na Câmara em dois turnos, o texto base da proposta chegou ao Senado com poucas alterações, mas agora pode passar por mudanças radicais. Os senadores já debatem uma alternativa que seja capaz de abrir espaço no Orçamento para financiar o Auxílio Brasil e que garanta o pagamento de precatórios, preservando o Teto de Gastos. Para isso, alguns senadores propõem acabar com emendas parlamentares que não são previstas legalmente pela Constituição. Apresentados os fatos que impactaram a economia, os presentes passaram a elaborar as principais diretrizes que vão permear os investimentos do próximo ano, a Política de Investimentos de 2022. No texto base foi informado que conforme a Portaria nº 6.132/2021, a meta atuarial para 2022 é de IPCA + 4,81%. Também foram elaboradas as tabelas com os percentuais mínimo, máximo e meta em cada inciso de enquadramento dos Artigos 7º, 8º e 9º. Também se formulou as expectativas para o próximo ano, com base nos dados oficiais da economia, os quais ainda serão atualizados com os futuros boletins. Por fim, o grupo renovou suas posições quanto as aplicações e resgates mensais. Quanto aos créditos do COMPREV, os repasses mensais e resgates que ocorrerem no Banco do Brasil, os mesmos serão realizados no fundo BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FI. Quanto aos repasses mensais e resgates que ocorrerem no Bannrisul, o fundo que será utilizado é o BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP. Ficou definido ainda que será aplicado R\$ 1.250.000,00 no fundo CAIXA FI BRASIL RF REFERENCIADO DI LP. Esse valor será resgatado da seguinte forma: R\$ 600.000,00 do Fundo CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO; R\$ 150.000,00 do fundo CAIXA BRASIL IRF M TP RENDA FIXA; R\$ 250.000,00 do fundo CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF; R\$ 250.000,00 CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP. A justificativa para as alterações são as seguintes: para a aplicação em CAIXA FI BRASIL RF REFERENCIADO DI LP: a aplicação em CDI é uma boa opção em tempos de Selic em 7,75% e que deverá chegar a 9,25% ainda em 2021. Já para 2022, o Relatório Focus projeta 11%. Esse valor é maior que a meta atuarial (IPCA + 4,81) projetada nesse momento para 2022, o que deverá ser em torno de 10%. Sobre os resgates, as justificativas são as seguintes: CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF e










CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP são fundos que sentem as altas da Selic em tempos de inflação alta e tendem a ter resultados mais modestos ou até mesmo negativo em curto prazo, já que ainda há espaço para mais altas na Selic, em torno 3,25 p.p até 2022 e a inflação em 12 meses já passa de 10%, conforme dados oficiais. A correlação entre inflação e os fundos IMA-B tende a ser negativa. No decorrer de 2021, o FAPS buscou reduzir pequenas parcelas dos valores investidos nesses índices, o que também se verifica nesse momento. Além disso, o risco é maior em IMA B do que em CDI. E o CDI pode nos ofertar a meta atuarial em 2022. A estratégia de resgatar do fundo CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO vem na direção de realizar os bons resultados obtidos no ano, que já acumula mais de 28% de ganhos. Além disso, a preocupação com a inflação alta nos EUA e a preocupação com Covid que já volta a preocupar países europeus e asiáticos ficam no radar. O S&P 500 vem batendo recordes, superando 4.700 pontos. A ideia do grupo é realizar os resultados de parte do investimento agora e esperar uma nova correção no preço dos ativos para voltar a comprar cotas, ou seja, uma saída de recursos momentânea. Já o resgate em CAIXA BRASIL IRFM TP RENDA FIXA busca reduzir investimento nesse índice, o qual é pré-fixado e tem sofrido com as altas de juros futuros. Finalizada as deliberações, encerrou-se a reunião. Nada mais havendo a tratar, lavrou-se a presente ata que após lida segue assinada pelos presentes. Sarandi, 18 de novembro de 2021.


Duarte