

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES
MUNICÍPIO DE SARANDI
ATA 019/2022

Aos dezessete dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e dois, às dezessete horas e cinco 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. Na ocasião foi verificado o desempenho da carteira de investimentos em setembro, os fatos econômicos que estão impactando os investimentos e a possibilidade de alteração no portfólio. Ao iniciar sua manifestação, o Gestor **Adriano de Andrade Kaufmann** trouxe ao grupo, os resultados de cada fundo de investimento em setembro. A rentabilidade de cada fundo de investimento foi demonstrada por enquadramento. Em Renda Fixa - Artigo 7º tem-se: Caixa Brasil IMA B TP RF LP 1,50%; Caixa Brasil 2024 IV TP 0,49%; Caixa Brasil IMA B 5 TP RF 0,43%; Caixa Brasil IRF M TP FI RF LP 1,37%; Caixa Brasil IDKA IPCA 2 A TP RF LP 0,51%; Caixa Brasil IMA B 5 + TP FI RF LP 2,37%; Caixa FI Brasil 2023 TP RF 0,08%; BB Previdenciário RF TP X FI 0,48%; Banrisul Absoluto FI RF LP 1,09%; Caixa Brasil 2024 II TP RF 0,15%; BB Previdenciário RF Alocação Ativa FIC 1,24%; BB Previdenciário RF TP XXI FI 0,49%; BB Previdenciário TP IPCA (2023) 0,08%; CAIXA BRASIL 2030 II TP 1,18%; BB Previdenciário RF TP Vértice 2030 FI com 1,18%; Caixa FI Brasil Referenciado DI LP 1,11%; BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL 1,09% Caixa FI Brasil IPCA XVI RF Crédito Privado 0,56%. Em Renda Variável - Artigo 8º, tem os fundos BB Previdenciário Ações Governança FI que desvalorizou 0,13% e Ishares Ibovespa FI (BOVA11) que desvalorizou 0,76%. Em Fundos no Exterior - Artigo 9º, tem o BB Ações ESG Globais - BDR Nível I desvalorizou 6,40%. Em Fundos Estruturados, Artigo 10º tem-se o Caixa Indexa Bolsa Americana FI Multi que desvalorizou 8,62% e o fundo BB Multimercado Juros e Moedas FI que rendeu 1,07%. Em setembro, os rendimentos foram de R\$ 208.089,27, equivalendo a uma rentabilidade de 0,37%. No acumulado do ano, a rentabilidade alcança 5,93%, equivalendo à R\$ 3,1 milhões. Após a explanação do Gestor foi a vez de cada membro do Comitê de Investimentos se manifestar. **Verônica Letícia Bressan Merten** disse que os economistas do mercado financeiro reduziram de 5,71% para 5,62% a estimativa de inflação para este ano, segundo relatório FOCUS desta segunda-feira, dia 17 de outubro. Quanto maior a inflação, menor é o poder de compra da

Carla Quintu Romão *Leandro Romão* *Verônica Letícia Bressan Merten*

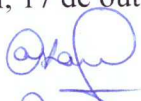
população, principalmente porque os preços dos produtos aumentam sem que o salário obrigatoriamente acompanhe esse aumento. Reforçou que, segundo o Conselho Monetário Nacional, a meta da inflação para este ano é de 3,5% e será considerada cumprida se oscilar entre 2% e 5%. O Banco Central vê chance grande de estouro da meta em 2022, assim como aconteceu no ano passado. Para 2023, a meta central de inflação foi fixada em 3,25%. De acordo com o boletim Focus, a previsão para 2023 recuou de 5% para 4,97%, já a previsão do PIB para 2022 de 2,70% para 2,71%. O mercado financeiro manteve a previsão de expectativa para a Selic em 13,75% para este ano e para 2023 a taxa permaneceu em 11,23% a.a, permitindo que o mercado financeiro siga estimando a queda dos juros no próximo ano. **Renata Pasqualotto Rosetto** disse que Campos Neto, Presidente do Banco Central brasileiro, afirmou no último sábado, em uma conferência em Washington, dentro da reunião do Fundo Monetário Internacional (FMI) e do Banco Mundial, que ainda é cedo para comemorar os três meses consecutivos de queda da inflação. As palavras ditas por ele foram repetidas por Renata “Muito disso se deve a medidas do governo, então não achamos que haja motivo para comemorar. Mas a dinâmica está melhorando”. Acrescentou dizendo: “Não vou falar muito sobre isso, mas acho que o mercado entende que fizemos um bom trabalho.” Em relação ao mercado externo, ao Brasil, o que mais interessa são as indicações a respeito de política econômica e monetária. A estratégia de “zero Covid” na China vem desacelerando muito o seu crescimento e preocupando os produtores brasileiros de commodities, que têm nos chineses os maiores compradores. Pequim continua impondo um severo lockdown onde quer que se registre apenas um novo caso de infecção pelo novo coronavírus. Os indicadores econômicos que serão divulgados nos próximos dias darão uma medida do efeito de tal norma na atividade. Tem balança comercial, PIB do terceiro trimestre, produção industrial, vendas no varejo e taxa de desemprego. Na quarta (19), o Banco Popular da China anuncia como fica a sua taxa básica de juros, atualmente em 3,65% ao ano, mostrando, na prática, o que o país planeja fazer a respeito da desaceleração. Renata afirmou que esses eventos vão permitir entender os rumos do principal parceiro comercial do Brasil. **Gabriela Romio** trouxe a informação de que a China adiou a divulgação de indicadores econômicos programados para serem publicados nesta semana, incluindo números do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre previstos para terça-feira (18), de acordo com um calendário atualizado no site do departamento de estatísticas. O adiamento altamente incomum ocorre em meio ao congresso de uma semana do Partido Comunista, evento que ocorre duas vezes a cada década e é um momento especialmente sensível na China. Os dados do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre, eram altamente esperados depois que a segunda maior economia do mundo cresceu apenas

Prof. Daniela Romio Pasqualotto Rosetto

0,4% no segundo trimestre em relação a um ano antes. A expectativa é de que o PIB tenha expandido 3,4% entre julho e setembro, de acordo com uma pesquisa da Reuters, já que a economia começou a sentir o impacto de uma série de políticas governamentais de apoio econômico adotadas nos últimos meses. As divulgações de setembro para uma série de outros números, incluindo produção industrial, vendas no varejo e a taxa de desemprego urbano que normalmente saem junto com os dados do PIB, também foram adiadas. Na conclusão do congresso desta semana, o presidente Xi Jinping deve garantir um terceiro mandato sem precedentes na liderança do país. O Fundo Monetário Internacional (FMI) reduziu recentemente sua previsão de crescimento para a China em 3,2% para 2022 e 4,4% para 2023. Em 2021, a economia chinesa cresceu 8,1%. **Patricia Mocelin** destacou o cenário externo, em que os grandes bancos dos Estados Unidos deram início, oficialmente, à temporada de balanços corporativos das empresas americanas. Quatro instituições financeiras divulgaram resultados nesta sexta-feira (14) e os números vieram mistos. A maioria, porém, superou as projeções do mercado. De maneira geral, os bancos apresentaram queda nos lucros, mas aumentaram suas receitas. O desempenho reflete o atual cenário da economia americana, de inflação e juros mais altos, além dos temores de uma recessão. O CEO do JP Morgan, Jamie Dimon, voltou a falar sobre “ventos contrários” no comunicado que acompanhou os resultados do banco no terceiro trimestre. Em junho, o executivo havia falando que o banco estava se preparando para um furacão na economia americana. “Vale lembrar que nos Estados Unidos, principalmente, o setor financeiro é bem ligado ao ciclo econômico. Então era de se esperar que os sinais de desaceleração econômica aparecessem nos resultados”, afirma Pietra Guerra, analista internacional da XP. Os números divulgados hoje mostraram que o JP Morgan aumentou as provisões para devedores duvidosos em US\$ 808 milhões. Dimon afirmou que se a taxa de desemprego subir para 5% ou 6%, o banco teria de provisionar entre US\$ 5 bilhões e US\$ 6 bilhões. O aumento de provisões no terceiro trimestre já impactou os ganhos do banco no período. O lucro líquido do banco recuou 17% na comparação com o mesmo período do ano passado. O lucro por ação atingiu US\$ 3,12 e superou a estimativa de US\$ 2,90 feita por analistas ouvidos pela FacSet. Um destaque positivo foi a receita líquida com juros, que cresceu 34% no mesmo intervalo. Para os analistas, isso mostra que em um cenário de aperto monetário, os bancos americanos estão ganhando mais. **Keila Ferraz de Quadros** trouxe o dado do Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) divulgado que apontou uma queda de 1,13% na variação mensal em agosto – interrompendo dois meses de alta -, os analistas mantêm a visão de uma atividade doméstica crescente no segundo semestre de 2022, embora mais moderada do que a observada na primeira metade do ano. O resultado acima do esperado do setor de serviços em

Patricia Mocelin

agosto não foi suficiente para carregar o IBC-Br no mês. O número reflete as atividades mais fracas tanto da indústria quanto do varejo no período, que sentem os efeitos iniciais da política monetária mais restritiva sobre suas atividades. Os resultados preliminares de -0,1% da indústria, 0,3% do setor de serviços e 0,2% do varejo ampliado apontam para um IBC-Br de -0,2% em setembro. No entanto, ele pondera que desempenho não muda a perspectiva de um PIB positivo no terceiro trimestre do ano, para o qual esperamos expansão de 0,5%. Após a apresentação desses cenários pelos membros do Comitê, o grupo decidiu manter a atual composição da carteira. Nada mais havendo a tratar, lavrou-se a presente ata que após lida segue assinada pelos presentes. Sarandi, 17 de outubro de 2022.

 Paulo Roberto de Almeida
 Luciano