



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Participantes: Alex Domingues de Castro Santos
José Roberto dos Santos
Rafael de Jesus Freitas

Reunião realizada em 30 de setembro de 2021 às 10 horas.

Às dez horas do dia trinta de setembro de 2021, atendendo ao calendário das reuniões, reuniram-se os membros do Comitê abaixo assinados, em atenção ao calendário de reuniões ordinárias preestabelecido. Dando início aos trabalhos, o Superintendente procedeu à leitura da ordem do dia, que passou a ser objeto de análise pelos presentes.

1) Cenário Macroeconômico - Agosto foi um mês bastante desafiador e volátil. O prêmio de risco associado aos ativos aumentou, na medida em que também aumentaram as incertezas em relação às questões domésticas. No Brasil os indicadores de preço continuaram pressionados no curto prazo, levando o mercado a precificar, em meados do mês, uma probabilidade de quase 30% de o Copom elevar a Selic em 1,25 pp na próxima reunião, dia 22 de setembro. Os dados mais frágeis de atividade produtiva nos EUA e a diminuição de possibilidade do FED antecipar o tapering, assim como a possibilidade local de um PIB mais baixo em 2022 levantada por alguns analistas, em caso de um aumento no ritmo de elevação da Selic, fizeram com que, no final de agosto, o mercado diminuísse essa probabilidade para aproximadamente 20%. Nós acreditamos que a Selic será elevada em 1,00 pp, como previsto pelo BC na última ata.

Contudo, entendemos que essa decisão não está “escrita em pedra” e a forma como os preços dos bens comercializáveis e não-comercializáveis continuarão a variar será crucial para a definição da Selic na próxima reunião do Copom. Nesse sentido, serão fundamentais para defini-la a divulgação do IPCA de agosto e sua composição, em 9 de setembro. Elevamos nossa projeção de Selic de final de ciclo de aperto monetário de 7,50% para 7,75% neste ano, com mais duas elevações de 1,00 pp e uma de 0,50 pp, nas três próximas reuniões, em virtude do aumento da projeção de IPCA para 7,70% (de 7,30%), em 2021. Esse aumento de IPCA deve-se substancialmente ao aumento da tarifa de energia elétrica, decorrente da implantação da bandeira tarifária de ‘escassez hídrica’. Apesar dessas elevações de IPCA e de Selic, seguimos projetando um PIB para 2021 na ordem de 5,50%, alterando, porém, o viés de altista para baixista. A alteração decorre da retração de 0,10% do PIB neste segundo trimestre contra o primeiro trimestre, com ajuste sazonal, que indica desaceleração do ritmo de crescimento do PIB. Não rebaixamos a projeção de 5,50% para 2021, porque, no acumulado em quatro trimestres, houve um crescimento de 1,80%, o que mostra que tal desaceleração, no segundo trimestre, não reverteu a tendência de alta dos trimestres anteriores.

Em outras palavras, em vez de a maior probabilidade de crescimento estar indo em direção aos 6,0%, ela está indo aos 5,0% de PIB. Contudo, acreditamos que ainda é cedo para rebaixar nossa projeção, em virtude dos recentes saldos positivos de vagas no mercado formal de trabalho, do crescimento mais intenso no consumo de energia, do forte aumento de arrecadação pública,

RJA

R

du



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

tanto na esfera federal quanto nas subnacionais, assim como do forte saldo comercial (com aumento tanto da exportação quanto da importação), com as projeções de mercado de saldo comercial para 2021 mais de 50% acima daquelas no início do ano.

Ademais, o ministério da Economia caminha para entregar um nível de despesa primária em dezembro de 2022, em proporção do PIB, menor do que recebeu em janeiro de 2019.. Já a incerteza política advinda dos frequentes embates institucionais do Presidente junto aos demais poderes, parece estar sendo contornada com os sinais vindo do Judiciário, a partir da proposta do ministro Fux de resolver os precatórios via CNJ. Outro risco político que parece estar se dissipando é o da evolução da CPI da Pandemia. De fato, nas últimas semanas de agosto o noticiário se esvaiu quase que por completo.

Sobre a evolução da pandemia da Covid-19 no Brasil, os casos e óbitos recuaram durante todo o mês. Houve queda na média móvel de óbitos, de modo que esta saiu do patamar de 1.000 no final de julho, para abaixo de 700 no final de agosto. Vale destacar também que as ocupações hospitalares de Covid-19 vêm caindo em estados e capitais, assim como há forte avanço da vacinação, com média móvel acima de 1,6 milhão de doses nas duas últimas semanas de agosto. Olhando o quadro de atividade econômica global, essa se mostrou mais moderada, em função das diferentes respostas ao aumento de casos de Covid. Nos EUA o aumento do número de internações se traduziu em menor ritmo de expansão em relação ao segundo trimestre, principalmente por maior lentidão no reestabelecimento da oferta. Já na China a resposta ao aumento de casos foi mais forte, com lockdowns em diferentes províncias resultando em contração da atividade no mês. Ao mesmo tempo, os números de inflação em ambos os países mostraram comportamento dentro ou abaixo do esperado.

Os dois maiores pontos de atenção no cenário externo são a possibilidade de maior deterioração econômica na China e a antecipação da retirada dos estímulos monetários nos EUA – tapering. Já no âmbito doméstico, os riscos que podem impedir a consecução de um cenário construtivo são o aprofundamento da crise hídrica e a forma como evoluirão os preços dos bens comercializáveis vis-à-vis aos não comercializáveis, neste processo de reabertura. Sobre a crise hídrica, continuamos atribuindo um risco baixo de racionamento no quarto trimestre, em decorrência do acionamento das usinas térmicas e das medidas que vem sendo tomadas pela Câmara de Regras Excepcionais para Gestão Hidro-energética (Creg), porém há alto risco de blecautes esparsos no último bimestre do ano, especialmente se não houverem mais chuvas no período relativamente úmido, a partir de outubro, ou baixa adesão dos grandes consumidores ao plano de redução da demanda por energia no horário de pico.

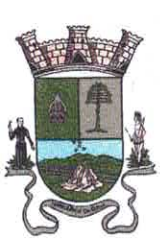
Em relação à incerteza decorrente da evolução dos preços dos bens comercializáveis vis-à-vis aos não comercializáveis, continuamos nos surpreendendo com a pressão inflacionária no curto prazo, especialmente pela maior persistência dos bens comercializáveis que têm caído menos que o esperado, assim como uma recomposição mais rápida dos preços dos serviços. Se continuar havendo desapontamento nesse sentido, a inflação e conseqüentemente a taxa de juros serão maiores que a esperada no nosso cenário, prejudicando a taxa de crescimento econômico. O aumento no volume de incertezas (hídrica, política/institucional e evolução da inflação) nos levou a reduzir taticamente a exposição em ativos brasileiros em nossos portfólios.

Fonte: (Carta Mensal AZQUEST Asset Management Agosto/2021)

RON

12

du



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

2) Evolução da execução Orçamentária do RPPS

Conforme quadro, as arrecadações de contribuições no mês foram maiores que as despesas projetadas, podendo o saldo positivo ser aplicado para constituição de reserva futura. Estima-se a arrecadação da receita ser superior a fixada no orçamento devido aos repasses que estão sendo efetuados referente aos parcelamentos das contribuições patronais autorizadas pela lei 173/2020. A despesa será menor devido a concessão de benefícios estar abaixo do projetado no cálculo atuarial, o baixo número de concessões se deve a pouca procura dos servidores que estão em sua maioria afastados de suas atividades devido a pandemia.

	NO MÊS	NO ANO	RECEITA PREVISTA PARA 2021	ATUALIZAÇÃO DA RECEITA 2021
RECEITAS	3.580.402,29	30.058.179,54	41.100.000,00	43.697.103,70

	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2021
DESPESAS	866.383,96	6.523.590,50	41.000.000,00	33.136.871,77

	NO MÊS	NO ANO
SALDO	2.714.018,33	23.534.589,04

3) Fluxo de caixa e investimentos

Em agosto, após análise da carteira, do fechamento contábil e conciliação bancária, o Comitê de Investimentos usando das prerrogativas previstas no inciso VI, art. 6º do Regimento Interno, bem como dando continuidade a estratégia de cautela na exposição da carteira, adotada para este ano, foram resgatados R\$ 13.313.826,50 (Treze milhões, trezentos e treze mil, oitocentos e vinte e seis reais e cinquenta centavos) e aplicados R\$ 15.984.335,17 (Quinze milhões, novecentos e oitenta e quatro mil, trezentos e trinta e cinco reais e dezessete centavos), conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÕES	RESGATES
CX BR IMA-B 5 TP RF LP	2.500.000,00	
CX BR DISPONIBILIDADES	7.575.800,75	8.467.625,68
CX BR GESTÃO ESTRATEGICA	2.500.000,00	
BRAZILIAN DEATH CARE SERVICES		1.956,56
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES		1.408.534,42
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO FIC AÇÕES		1.253.670,36
CX BR AÇÕES LIVRES QUANTITATIVO FIC AÇÕES		2.182.039,48
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	2.000.000,00	
BB AGRO FIC AÇÕES	1.408.534,42	
TOTAL	15.984.335,17	13.313.826,50

KTS

28

dm



4) Propostas de investimentos

Deliberações do comitê de investimentos para agosto:

SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO FIC AÇÕES

Resgate Total: O resgate total do fundo foi realizado no mês de maio/2021, devido ao prazo de cotização de 33 dias o crédito do resgate será efetuado no mês de agosto/21. Mesmo após a recuperação da bolsa brasileira depois do auge da pandemia de COVID-19, o fundo não apresentou boa rentabilidade, o comitê de investimentos optou pelo resgate total para aplicar os recursos em produtos de maior rentabilidade conforme cenário econômico. O saldo do resgate será transferido para o fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

CAIXA AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO

Resgate Total: O resgate total do fundo foi solicitado no mês de julho/2021, devido ao prazo de cotização do resgate de 15 dias, o crédito do resgate será efetuado no mês de agosto/21. Mesmo após a recuperação da bolsa brasileira depois do auge da pandemia de COVID-19, o fundo não apresentou boa rentabilidade, o comitê de investimentos optou pelo resgate total para aplicar os recursos em produtos de maior rentabilidade conforme cenário econômico. O saldo do resgate será transferido para o fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES

Resgate total: O resgate total do fundo foi realizado no mês de maio/2021, devido ao prazo de cotização de 33 dias o crédito do resgate será efetuado no mês de agosto/21. Mesmo após a recuperação da bolsa brasileira depois do auge da pandemia de COVID-19, o fundo não apresentou boa rentabilidade, o comitê de investimentos optou pelo resgate total para aplicar os recursos em produtos de maior rentabilidade conforme cenário econômico. O saldo do resgate será transferido para o fundo BB AGRO FIC AÇÕES.

CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA FIC RENDA FIXA

Aplicação: Deliberação pelo aporte adicional no fundo no valor de R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais) devido a rentabilidade apresentada pelo fundo. Os recursos da aplicação serão oriundos do resgate do fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RENDA FIXA LP

Aplicação: Deliberação pelo aporte adicional no fundo no valor de R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais) devido a rentabilidade apresentada pelo fundo. Os recursos da aplicação serão oriundos do resgate do fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

TARPON GT 30 AÇÕES

Aplicação: O fundo de investimentos estava fechado para novas captações e será reaberto devido à volatilidade do cenário econômico para novos aportes somente de RPPS. Deliberação pelo aporte adicional no fundo no valor de R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) devido a rentabilidade apresentada pelo fundo. Os recursos da aplicação serão oriundos do resgate do fundo CX BR DISPONIBILIDADES.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

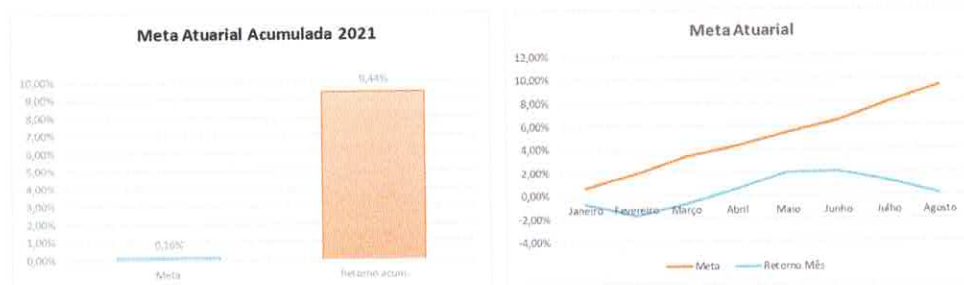
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

Aplicação: Deliberação pelo aporte de R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais), o fundo aplica em ativos que, historicamente, distribuem dividendos ou juros sobre capital próprio com solidez economia e potencial de crescimento em longo prazo. Os recursos para aplicações serão retirados do fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

Repasso das contribuições dos entes - Estima-se o recebimento de aproximadamente R\$ 3.100.000,00 (três milhões e cem mil reais) que serão utilizados aproximadamente R\$ 900.000,00 (Novecentos mil reais) para pagamento de benefícios e custeio do RPPS. O Saldo restante ficará aplicado no fundo CX BR DISPONIBILIDADE para futura diversificação da carteira.

5) Análises Técnicas

- A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da resol. 3922/2010.
- A carteira do RPPS possui 99,60% de liquidez, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.
- Não há desenquadramento ou ativos em liquidação na carteira do RPPS.
- No fechamento de agosto, a carteira de investimentos encontra-se com rentabilidade abaixo da meta atuarial acumulada projetada, devido a disseminação da pandemia de COVID-19 e incertezas políticas.



Retorno obtido no mês	-1,05%
Meta atuarial do mês	1,34%
Retorno da carteira em 2021	0,16%
Meta atuarial em 2021	9,44%

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno Mês	Meta	Retorno acum.	Meta acum.	Gap (%)
Janeiro	186.459.080,35	17.523.935,63	10.809.983,83	191.728.023,50	-1.445.008,65	-0,75%	0,67%	-0,75%	0,67%	-111,38%
Fevereiro	191.728.023,50	4.867.403,49	3.443.655,51	191.159.988,01	-1.991.783,47	-1,03%	1,24%	-1,77%	1,92%	-92,19%
Março	191.159.988,01	5.621.196,43	3.151.942,94	195.706.197,38	2.076.955,88	1,07%	1,42%	-0,72%	3,37%	-21,32%
Abril	195.706.197,38	15.195.309,98	12.654.749,60	200.860.374,25	2.613.616,49	1,32%	0,73%	0,59%	4,28%	14,33%
Mai	200.860.374,25	10.826.073,84	8.341.284,15	206.190.680,66	2.845.516,72	1,40%	1,28%	2,00%	5,45%	36,66%
Junho	206.190.680,66	15.845.732,77	13.311.001,89	208.910.026,26	184.614,72	0,09%	0,97%	2,09%	6,48%	32,24%
Julho	208.910.026,26	16.971.168,67	14.199.739,73	209.890.716,73	-1.790.738,47	-0,85%	1,43%	1,23%	8,00%	15,32%
Agosto	209.890.716,73	15.984.335,17	13.313.826,50	210.332.083,45	-2.229.141,95	-1,05%	1,34%	0,16%	9,44%	3,53%
					264.031,27			0,16%	9,44%	3,53%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RETORNO OBTIDO	META 2021
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	21,86%	9,45%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 9º - A, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	17,04%	9,45%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 9º - A, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	15,59%	9,45%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	14,20%	5,11%
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	12,18%	5,88%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST. EXTERIOR	Artigo 9º - A, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	9,36%	8,72%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	RENDA VARIÁVEL	5,39%	9,45%
BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Artigo 9º - A, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	4,17%	7,39%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	3,69%	9,45%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	2,78%	9,45%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	2,19%	9,45%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	2,11%	9,45%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	1,95%	9,45%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,69%	9,45%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,47%	9,45%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,32%	9,45%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,30%	9,45%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,24%	9,45%
CAIXA BRASIL IIRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,22%	9,45%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	0,62%	9,45%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	0,19%	9,45%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso VII Alínea "b"	RENDA FIXA	0,05%	9,45%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	-0,02%	3,79%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	-0,31%	9,45%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	-0,76%	9,45%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	-1,43%	9,45%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	-1,46%	9,45%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	-1,50%	9,45%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	-1,51%	9,45%
BB AÇÕES AGRO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	-1,75%	2,79%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	-2,31%	9,45%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	-2,48%	9,45%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	-2,64%	9,45%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	-3,57%	9,45%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	-3,39%	9,45%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	-5,05%	9,45%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	-5,83%	9,45%
CONSTANCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	-7,41%	2,79%
SCHRODER BEST IDEAS	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	-9,05%	2,79%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	-11,71%	3,79%
META VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	-13,83%	9,45%

5	Fundos acima da Meta atuarial
17	Fundos abaixo da Meta Atuarial
19	Fundos com rendimento Negativo

6) Credenciamento

Distribuidores

Distribuidores com credenciamento validos. Aprovado credenciamento do distribuidor R3 investimentos, distribuidor dos fundos TRIGONO DELPHOS INCOME FIC AÇÕES e TRIGONO VERBIER FI AÇÕES

Gestores

Aprovado o recredenciamento do gestor Zion Invest do fundo BRAZILIAN DEATH CARE SERVICES

Administradores

Administradores com credenciamentos validos. Não houve credenciamento de novos gestores

Credenciamentos em andamento:

Fundos: TRÍGONO DELPHOS INCOME FIC AÇÕES, GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, TRÍGONO VERBIER FI AÇÕES, FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

7) Assuntos Gerais:

O mês de agosto foi de forte volatilidade no cenário nacional e internacional, a disseminação da variante Delta do COvid-19, a notícia da tributação de dividendos, possível não aprovação de reformas e o descumprimento do teto de gastos aliados as declarações do Presidente Jair Bolsonaro. A queda do valor do minério de ferro na China puxou também para baixo as ações de vale e CSN que possuem grande peso no índice, os retornos da bolsa brasileira volta novamente a índices de 2020, abaixo dos 120 mil fechando o mês com retornos de -2,48%

Com os aumentos que a taxa SELIC sofrerá até o final de 2021, volta-se a olhar para ativos de renda fixa, alguns ativos como as NTN's mais longas já começam a ser negociadas na casa dos dois dígitos. Entendemos que ainda não é o momento de aplicar em títulos "puros" devido a necessidade de mantê-los até o final para receber a taxa contratada. Fundos de investimentos conseguem vender e comprar estes ativos com mais facilidade, entendemos que fundos ativos de renda fixa ainda são os produtos adequados a realidade do RPPS.

O comitê de investimentos em seu processo de debate com os gestores/distribuidores de fundos participou de reuniões ainda de forma on-line com:

Santander Asset Management, representada pela Sra. Anete Barbosa Ribas;
R3 investimentos, na pessoa do sócio Jefferson Carvalho;
Bram Asset Management, na pessoa do Sr. Jefferson Soares;
Soma investimentos, representada pelos Srs. Galego e Felipe da Atina Distribuidor;
BNP PARIBAS com o gestor de renda variável Marcos Kawakami e representante comercial Katia Barriviera;

Reunião presencial na sede da Zion Invest., gestora do fundo BRAZILIAN GRAVEYARD DEATH CARE SERVICES, com o gestor Francisco Garcia. Na reunião foi apresentado ao comitê de investimentos justificativas quanto ao retorno negativo acumulado desde a data de aplicação do RPPS e as perspectivas de crescimento do fundo pelo gestor.

No processo de atualização e aperfeiçoamento dos membros do comitê, ocorreu a participação no 3º congresso Brasileiro de investimentos RPPS realizado pela associação ABIPEM em Florianópolis/SC, tanto de forma presencial quanto on-line.


José Roberto dos Santos – Membro


Alex Domingues de Castro Santos – Membro


Rafael de Jesus Freitas – Membro