



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 006/2021

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada aos 21 (vinte e um) dias do mês de julho de 2021 às 14h00 na sala de reuniões deste Instituto conforme determina a Portaria nº 519/2011 do Ministério da Previdência Social – MPS, Lei Complementar nº 312, de 28 de setembro de 2018. **Pauta:** Votação da Ata da reunião anterior (Ata nº 005/2021 - 29/06/2021); Informação e análise acerca dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado; Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de junho/2021; Aprovação dos Relatórios Analíticos da Carteira de Investimentos dos meses de janeiro a junho/2021; Investimentos, desinvestimentos e realocações dos recursos da carteira do GOIANIAPREV. **Participantes:** Sra. Elizabeth Papalardo Gadelha, Sra. Genice Braga Machado de Araújo Rocha, Srta. Julimária dos Santos Sousa, Sr. Oberlin da Cunha Nogueira, Sr. Paulo Roberto Carrion de Sousa e o Sr. Reiter Ferreira Peixoto, representante da Sete Capital Consultoria. **I – Aberta a reunião, a secretária do Comitê faz a leitura da Ata nº 005/2021, que depois de lida e achada conforme, foi aprovada por unanimidade dos membros presentes. II – Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observados pelos membros do Comitê de Investimento – EUA:** Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% e 0,25% na reunião de junho e sinalizou a possibilidade de iniciar a discussão sobre a redução das compras de ativos nos próximos meses. O banco central norte-americano reafirmou que manterá o patamar da taxa de juros e o programa de US\$120 bilhões mensais em compra de ativos, até o avanço substancial em direção ao alcance das metas de pleno emprego e da meta de inflação. No comunicado, o Fed manteve a avaliação que a inflação avançou, mas em decorrência de fatores transitórios. Na entrevista após a reunião, o presidente do Fed, Jerome Powell, revelou que a recuperação econômica segue incompleta, e que a discussão sobre a retirada de estímulos ainda requer que se observe por um período maior o comportamento da inflação e da atividade. A principal novidade da reunião do Fed, no entanto, ficou por conta da revisão das projeções, incluindo a possibilidade de antecipação da alta de juros. Para a inflação, a projeção do núcleo (exclui itens voláteis) do PCE em 2021 subiu de 2,2% em março para 3%. Para 2022, o indicador passou de 2% para 2,1%, com mesma variação esperada para 2023. As revisões para emprego e PIB também foram mais otimistas. Essa reunião marca o primeiro passo do Fed no sentido de sinalizar a redução dos estímulos nos próximos meses. Em relação ao mercado de trabalho, os EUA geraram 850 mil vagas de emprego em junho, segundo o relatório oficial divulgado pelo Departamento de Trabalho. O crescimento do emprego nos EUA acelerou em junho, à medida que as empresas, desesperadas por aumentar a produção e os serviços em meio à crescente demanda, aumentaram os salários e ofereceram incentivos para atrair milhões de americanos desempregados a voltar ao mercado de trabalho. Contudo, a taxa de desemprego subiu ligeiramente para 5,9% em junho, de 5,8% em maio, desapontando as expectativas que apontavam para uma queda a 5,6%. **Europa:** Na Europa, o Banco Central Europeu vai mudar sua orientação sobre os passos seguintes de política monetária em sua próxima reunião para refletir a nova estratégia e mostrar que fala sério sobre reanimar a



inflação, disse a presidente do BCE, Christine Lagarde, em entrevista divulgada em 12/07/2021. A nova estratégia do BCE permite que o banco tolere inflação mais alta do que sua meta de 2% quando as taxas estiverem muito baixas, como agora. O objetivo é garantir aos investidores que a política monetária não será apertada de forma prematura e impulsionará suas expectativas sobre futuros aumentos dos preços, que ficaram abaixo da meta do BCE durante a maior parte da última década. A atual orientação do BCE diz que o banco comprará títulos por quanto tempo for necessário e que vai manter os juros em seus níveis atuais em mínimas recordes até que veja o cenário inflacionário “convergir de forma robusta” para a meta. Ela acrescentou que este não é o momento certo para falar sobre reduzir o estímulo e que o Programa de Compras Emergenciais da Pandemia do BCE, no valor de 1,85 trilhão de euros, pode "mudar para um novo formato" depois de março de 2022, a data mais cedo possível para o fim. **China:** Na China, abalado pelos efeitos da covid-19 na Província de Guangdong, após o surgimento da variante delta, o crescimento do setor de serviços na China registrou em junho o menor ritmo de crescimento em 14 meses, segundo levantamento de uma empresa de consultoria privada. Na medida em que o governo chinês se vê forçado a adotar novas medidas de isolamento para frear o ressurgimento da covid-19 no sul do país, crescem as preocupações de que a segunda maior economia do planeta possa voltar a perder força, de acordo com o estudo do índice de serviços da Caixin/Markit, citado por agências de notícias. O índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês) de serviços do Caixin/Markit caiu de 55,1, em maio, para 50,3, em junho. O índice permaneceu pouco acima da marca de 50 que separa crescimento de contração. A medida oficial do setor de serviços chinês também mostrou números que apontam para a desaceleração em junho. O surto de covid-19 em Guangdong – importante centro industrial e de exportação – obrigou Pequim a adotar medidas que causaram forte impacto no índice, comprometendo a recuperação econômica que parecia se acelerar em relação ao desempenho dos primeiros meses da pandemia, principalmente em razão da demanda reprimida. **Brasil:** No Brasil, o Banco Central elevou a taxa básica de juros em 75 pb. Em decisão unânime, a autoridade monetária decidiu aumentar a taxa Selic de 3,50% para 4,25%, alcançando o patamar pré-pandemia. O movimento marca a continuidade do processo de ajuste da taxa de juros, confirmando as expectativas do mercado e a alta sinalizada em sua última reunião. No comunicado, o Copom eliminou a referência a uma sinalização de normalização parcial, indicando ser apropriado elevar a taxa de juros para patamar considerado neutro para mitigar a disseminação dos choques sobre a inflação. Na avaliação sobre o cenário, o Copom admite que a evolução recente da atividade econômica tem surpreendido positivamente, com redução significativa dos riscos para a recuperação econômica. A pressão inflacionária, por sua vez, revela-se mais persistente que o esperado, em especial entre os bens industriais, segundo o Banco Central. Para a próxima reunião, o Banco Central indicou um aperto monetário de mesma magnitude, porém o comunicado deixou em aberto uma possível alta de 100 pb, caso ocorra uma deterioração das expectativas de inflação para o horizonte relevante (2022). As dificuldades para a normalização das condições de oferta e a resiliência da demanda contribuem para manter a inflação elevada no curto prazo, enquanto o patamar mais valorizado do câmbio pode gerar algum alívio. Vale mencionar que a ata da reunião revelou que o comitê considerou a possibilidade de alta de juros mais intensa do que 75 pb já na reunião de junho. Em relação a inflação, puxado pela alta da



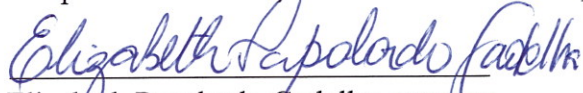
energia elétrica, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) ficou em 0,53% em junho, após ter registrado taxa de 0,83% em maio, conforme divulgou o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O maior impacto na inflação de junho veio do grupo habitação (1,10%), principalmente, por causa da energia elétrica (1,95%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve elevação de 0,60% em junho, após um avanço de 0,96% em maio, segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **III – Relatórios Analíticos da Carteira de Investimentos e parecer do Comitê de Investimentos, dos meses de janeiro a junho/2021.** Conforme definido no Pró-Gestão RPPS, que é o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios (Portaria MPS nº 185/2015, alterada pela Portaria MF nº 577/2017). O Pró-Gestão RPPS tem por objetivo incentivar os RPPS a adotarem melhores práticas de gestão previdenciária, que proporcionem maior controle dos seus ativos e passivos e mais transparência no relacionamento com os segurados e a sociedade. O art. 4º da Portaria MPS nº 185/2015, define que o Pró-Gestão RPPS contempla três dimensões, que representam os pilares sobre os quais a modernização da gestão se sustentará: Controles Internos, Governança Corporativa e Educação Previdenciária. Nesse sentido as atividades do Comitê de Investimentos se enquadram na dimensão da Governança Corporativa e para tanto deverá ser elaborado relatório de gestão de investimentos com descrição detalhada dos ativos, investimentos, aplicações financeiras e do fluxo de entradas e saídas de recursos, e ainda do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos. Dessa forma, o comitê elaborou os relatórios analíticos de investimentos dos meses de janeiro a junho/2021, acompanhado dos seus respectivos pareceres e seguirá para aprovação do Conselho Fiscal do GOIANIAPREV. **IV – Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de junho/2021.** O Sr. Reiter Ferreira Peixoto, representante da Sete Capital Consultoria iniciou o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês junho do ano de 2021, apresentando um novo formato e modelo de relatório, elaborado a partir de um outra plataforma de gerenciamento de investimentos, detalhando aos membros do comitê as funcionalidades deste novo sistema, onde cada membro do comitê terá uma senha de acesso para consulta e acompanhamento dos investimentos. O Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia finalizou o mês de junho de 2021, com patrimônio líquido de R\$ 840.457.239,75 que somado ao imóvel sede do GOIANIAPREV no valor de R\$ 16.979.122,30, tem se um PL de R\$ 857.436.362,05, que representa um crescimento de 2,26% nos últimos doze meses. A carteira de investimentos atingiu a rentabilidade negativa de -0,01%, equivalente a um retorno financeiro negativo de -R\$ 25.439,01. No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em 1,54%, representando um ganho de R\$ 12.800.848,79, enquanto a meta atuarial (IPCA+5,37%) acumulada é de 6,52%. O Comitê de investimentos destaca a seguir, o desempenho dos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos no Exterior e os seus principais índices que os influenciaram no mês de junho. **Renda Fixa:** O mercado de renda fixa local continuou pressionado. O Banco Central deu indicações ainda mais cautelosas em relação ao processo de aperto monetário em curso, e os

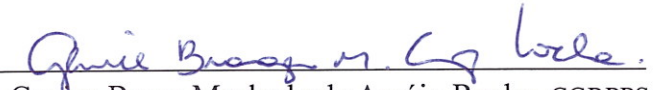


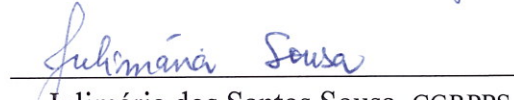
dados continuaram surpreendendo para cima, tanto na atividade econômica como na inflação. No âmbito financeiro, na família de índices IMA, o IMA-B, que reflete a carteira indexada ao IPCA, apresentou valorização de 0,42%. Enquanto o IMA B 5 que registra o retorno médio dos títulos com vencimento de até 5 anos desvalorizou -0,13%, o IMA-B 5+ carteira de títulos com prazo superior a 5 anos valorizou 0,83% no mês. Entre os papéis pré-fixados, o IRFM Total apresentou valorização de 0,21%, o IRFM 1+ valorizou 0,22% e o IRFM 1 valorizou 0,21%. Na outra ponta, o Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), referencial das aplicações conservadoras, subiu 0,31% e o IDKA 2 desvalorizou -0,31. O GOIANIAPREV tem alocado aproximadamente 79,39% dos seus recursos em renda fixa. **Renda Variável:** O Ibovespa fechou o mês de junho com alta de 0,46% no mês, acumulando alta em 2021 de 6,54%. O Ibovespa (IBOV) fechou junho com performance positiva discreta, distante dos níveis do começo do mês, quando superou os 131 mil pontos pela primeira vez na sua história, apoiado em expectativas de retomada das economias e fluxo de capital externo para a bolsa. Conforme demonstrado no relatório, temos alocado aproximadamente 18,90% dos recursos em renda variável, conforme fechamento do mês de junho de 2021. **Exterior:** No exterior, o S&P 500, índice composto pelas 500 maiores empresas americanas em capitalização de mercado, acumulou uma alta de 2,22% em junho, quando atingiu a máxima histórica de 4.297,50 pontos. No segmento temos alocado 1,71% da carteira do GOIANIAPREV. Apresentou-se ainda que o Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia encontra-se desenquadrado nos limites da resolução 3.922 CMN. Após a demonstração dos resultados, o comitê aprovou o Relatório de Investimentos das aplicações financeiras apresentado. **V – Investimentos, desinvestimentos e realocações de recursos da carteira de ativos do GOIANIAPREV.** Os membros do comitê de investimentos analisaram os relatórios mensais de investimentos, os Boletins Focus, o mercado financeiro e as perspectivas do cenário econômico para deliberação das estratégias de investimentos que serão sugeridas. 2) Após análise minuciosa dos relatórios, os membros começam a deliberação das estratégias a serem adotadas, levando-se em consideração o cenário econômico atual e as expectativas econômicas do mercado financeiro para os próximos meses. Tendo em vista o cenário econômico atual e a rentabilidade dos fundos da carteira, os membros do comitê de investimentos sugerem investimentos em renda fixa (DI ou IDKA 2) e em fundos de renda variável (Ações, fundos estratégia dividendos ou Exterior). Considerando a disponibilidade financeira na conta corrente do Funprev na Caixa Econômica Federal de aproximadamente R\$ 14.282.000,00 (quatorze milhões e duzentos e oitenta e dois mil reais), o comitê sugere pela aplicação de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) no fundo BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES (CNPJ nº 02.138.442/0001-24); R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS FI (CNPJ nº 02.887.290/0001-62); R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR AÇÕES FIC FI (CNPJ nº 02.436.763/0001-05). Os membros do comitê de investimentos analisaram os fundos em relação ao risco/retorno, volatilidade, Patrimônio líquido e enquadramento na Política de Investimentos. o restante dos créditos disponíveis, o comitê sugere pela aplicação no fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO (CNPJ nº 03.737.206/0001-97). Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e não havendo qualquer outra manifestação, deu-se por encerrada. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: 1) Lâminas dos

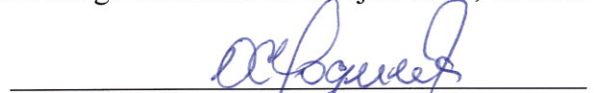


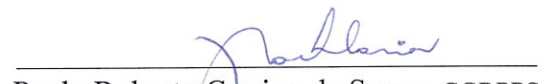
Fundos BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES (CNPJ nº 02.138.442/0001-24), ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS FI (CNPJ nº 02.887.290/0001-62) e SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR AÇÕES FIC FI (CNPJ nº 02.436.763/0001-05); 2) Boletim Focus – Relatório de Mercado do Banco Central – Edição do dia 16/07/2021; 3) Boletins econômicos, comprovando a situação econômica atual do país e do mundo, nos últimos 30 dias. Nada mais.


Elizabeth Papalardo Gadelha, CGRPPS


Genice Braga Machado de Araújo Rocha, CGRPPS


Julimária dos Santos Sousa, CGRPPS


Oberlin da Cunha Nogueira, CPA-20


Paulo Roberto Carrion de Sousa, CGRPPS