



**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**ATA Nº 008/2021**

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos realizada aos 11 (onze) dias do mês de agosto de 2021 às 08h30, 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 007/2021 - 26/07/2021); Informação e análise acerca dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado; 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 e o Sr. Paulo Roberto Carrion de Sousa. **I** – Aberta a reunião, o presidente do comitê informa que a reunião estava previamente agendada para o dia 10/08/21 conforme calendário de reuniões aprovado pelo comitê e que após consulta aos demais membros, a reunião foi então adiada para a data de hoje. **II** – Ato contínuo, o presidente do comitê de investimentos apresenta a Sra. Brunna Lemos e os Srs. Roubem Joseph Battat e Adriano Mendes Ribeiro representando o Banco Safra S.A., presentes à reunião. Após as apresentações, o presidente do comitê passa a palavra ao Sr. Roubem J. Battat, que inicia sua fala fazendo explanação do cenário econômico internacional e doméstico, e em seguida apresenta os fundos de investimentos da instituição e demais informações. **III** – Após explanação do representante do Banco Safra, os mesmos se retiraram e a reunião prosseguiu com a secretária do comitê fazendo a leitura da Ata nº 007/2021, que depois de lida e achada conforme, foi aprovada por unanimidade dos membros presentes. **IV** – **Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observados pelos membros do Comitê de Investimentos.** EUA – O Federal Reserve manteve no dia 28/07/2021 a taxa básica de juros dos Estados Unidos inalteradas na faixa entre 0% e 0,25% ao ano e indicou discussões em andamento sobre a eventual retirada do suporte para a economia em decisão unânime. No comunicado depois da decisão de política monetária, o banco central norte-americano afirmou que os indicadores de atividade econômica e emprego continuam a se fortalecer, mas ponderou que a trajetória da economia vai continuar a depender da evolução do coronavírus. "O progresso na vacinação provavelmente continuará a reduzir os efeitos da crise de saúde pública na economia, mas os riscos para as perspectivas econômicas permanecem", indicou o Fed. O BC dos EUA também ressaltou que está empenhado em utilizar todas as ferramentas para apoiar a economia norte-americana e destacou que a inflação aumentou por fatores transitórios. "Os setores mais afetados pela pandemia mostraram melhoria, mas não se recuperaram totalmente", disse o Fed. "A inflação aumentou, refletindo em grande parte fatores transitórios". Sobre a compra de ativos, o Fed disse que vai avaliar o progresso da economia dos EUA nas próximas reuniões. "A economia fez avanços" na direção de ganhos no mercado de trabalho que o Fed diz querer ver antes de reduzir suas compras mensais de títulos de 120 bilhões de dólares, completou o comunicado. "Essas compras de ativos ajudam a promover o funcionamento regular do mercado e condições financeiras acomodáticas, apoiando assim o fluxo de crédito para famílias e empresas." Em relação ao mercado de trabalho, os EUA



registraram criação de 940 mil vagas de trabalho em julho, novamente acima da expectativa do mercado. A criação de vagas de trabalho nos Estados Unidos foi sólida em julho em meio à demanda por trabalhadores no setor de serviços, sugerindo que a economia manteve seu forte impulso no início do segundo semestre. A taxa de desemprego recuou de 5,9% para 5,4%, mesmo com o avanço da população à procura de emprego. Os salários subiram acima do esperado, com alta na margem de 0,4%, com destaque para o avanço de 0,9% no setor de lazer. Acerca da oferta de mão de obra, continua a expectativa de intensificação do retorno da força de trabalho, diante da volta das aulas presenciais e do fim do pagamento de auxílios emergenciais, que irão expirar por completo no início de setembro. Esses movimentos deverão implicar expressivo aumento da geração de vagas nos próximos meses. Indicador de confiança (ISM) nos EUA reforça a continuidade da retomada, com menor dificuldade em contratações. O ISM da indústria recuou de 60,6 para 59,5 pontos entre junho e julho (valores acima de 50 pontos do indicador indicam expansão da atividade). Na composição do indicador, diante do contexto de demanda aquecida e gargalos de oferta de insumos, o componente de preços permaneceu pressionado, no patamar de 85,7 pontos. A novidade da leitura veio do indicador de emprego, que passou de 49,9 para 52,9 pontos, possivelmente refletindo a volta ao mercado de trabalho de parte da população após o processo de vacinação. De modo geral, os indicadores confirmam o ambiente de inflação pressionada no curto prazo, diante da recuperação disseminada da atividade. Europa: Na Europa, a atividade empresarial da zona do euro acelerou no mês passado, expandindo no ritmo mais rápido em 15 anos, uma vez que a suspensão de mais restrições e a aceleração da vacinação contra o coronavírus injetaram vida no setor de serviços do bloco, mostrou nesta quarta-feira a pesquisa Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês). Mas problemas nas cadeias de oferta e escassez de mão de obra levaram os preços de insumos a subir no ritmo mais forte em mais de duas décadas, e temores de mais contenções contra a variante Delta da Covid-19 afetaram o otimismo. O PMI Composto final do IHS Markit, considerado boa medida da saúde econômica, subiu a 60,2 no mês passado de 59,5 em junho, nível mais elevado desde junho de 2006, bem acima da marca de 50 que separa crescimento de contração, mas abaixo da preliminar de 60,6. "O setor de serviços da Europa está voltando à vida. O alívio das restrições contra o vírus e mais avanço na vacinação estão impulsionando a demanda por uma série de atividades, especialmente no turismo, viagem e lazer", disse Chris Williamson, economista-chefe do IHS Markit. Com maior reabertura dos serviços, o PMI do setor subiu a 59,8 de 58,3 em junho, abaixo da preliminar de 60,4, mas ainda a leitura mais alta desde junho de 2006. Pressões inflacionárias foram sentidas pelas empresas de serviços e o índice de preços de insumos composto subiu a 69,9 de 69,8, máxima em quase 21 anos. **China** – O crescimento da atividade industrial da China enfraqueceu com força em julho uma vez que a demanda contraiu pela primeira vez em mais de um ano, em parte devido aos preços altos de produtos, mostrou a pesquisa Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês). O PMI de indústria do Caixin/Markit para a China caiu a 50,3 no mês passado de 51,3 no mês anterior, nível mais baixo desde abril de 2020. Uma medida privada da atividade industrial da China em julho caiu para a mínima do pós-covid no momento em que fortes inundações, um ressurgimento das infecções pelo coronavírus e blecautes de energia em algumas cidades pesaram sobre a produção e sobre novos pedidos. Medidas adotadas pela China para conter o novo surto de



covid-19 causado pela variante delta já estão ameaçando a economia. Diante dos novos riscos, alguns analistas começaram a revisar para baixo as previsões de crescimento do país para neste ano. Economistas estão revendo a estimativa de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) da China em 2021 de 8,9% para 8,2%. Ting Lu, economista-chefe do Nomura para a China afirmou que a revisão ocorreu porque as medidas anunciadas por Pequim até agora são as mais rigorosas desde o ano passado, quando o país adotou alguns dos “lockdowns” mais rígidos do mundo para conter o surto que começou em Wuhan, o primeiro epicentro da pandemia. As recentes chuvas e inundações em Henan, na região central do país, também influenciaram a revisão do crescimento no terceiro trimestre, disse ele. **Brasil** – No Brasil, o Banco Central elevou a taxa básica de juros em 100 pb. Em decisão unânime, a autoridade monetária elevou a taxa Selic de 4,25% para 5,25%, confirmando as expectativas do mercado. O movimento marca a continuidade do processo de ajuste da taxa de juros e sancionou o cenário deixado em aberto na última reunião do Copom, segundo o qual uma deterioração das expectativas de inflação exigiria redução mais tempestiva dos estímulos monetários. No comunicado, o Copom indicou ser apropriado elevar a taxa de juros para patamar acima do considerado neutro para garantir a ancoragem das expectativas de inflação. Na avaliação sobre o cenário, o comitê continua antevendo recuperação robusta da atividade econômica no segundo semestre e um ambiente global favorável para as economias emergentes. Para a próxima reunião, o Banco Central indicou um aperto monetário de mesma magnitude. O ajuste reflete a percepção do Copom de que a piora recente em componentes inerciais dos índices de preços, em momento de reabertura do setor de serviços, poderia provocar deterioração adicional das expectativas, de forma que é necessário ser mais tempestivo no ajuste da política monetária. Em relação a inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) acelerou a alta para 0,96% em julho, após ter registrado taxa de 0,53% em junho, conforme divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Dos 9 grupos de produtos e serviços pesquisados, 8 apresentaram alta em julho: Alimentação e bebidas: 0,6%, Habitação: 3,1%, Artigos de residência: 0,78%, Vestuário: 0,53%, Transportes: 1,52%, Despesas pessoais: 0,45%, Educação: 0,18%, Comunicação: 0,12%. Somente o grupo de Saúde e cuidados pessoais que apresentou queda de -0,65%. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve elevação de 1,02% em julho, após um avanço de 0,60% em junho, segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **V – Investimentos, desinvestimentos e realocações de recursos da carteira de ativos do GOIANIAPREV.** Os membros do comitê destacam que o mês de julho apresentou resultados negativos em renda fixa de médio e longo prazo e em renda variável. Ressaltam que essa questão atinge todo o país e não só o GOIANIAPREV. A economia sofreu muito com a pandemia e ainda sofre e agora vem agravada com a situação política doméstica, além da questão do aço, do petróleo e do câmbio. **Renda Variável** – O principal índice de ações da bolsa de valores, a B3, fechou em forte queda de 3,08%, aos 121.800 pontos, no dia 30/07 com o tombo das ações Vale e pressionado por receios com o cenário doméstico que garantiram movimentos de realização de lucros. Em julho, a bolsa registrou recuo de 3,94%, marcando um resultado negativo que vem refletido pelo momento político vivido pelo país. Com esse resultado, o Ibovespa acumula alta de 2,34% no ano. O mercado de câmbio e a Bolsa foram afetados por ruídos no cenário político, com potenciais implicações sobre a condução da política fiscal. **Renda Fixa** – No âmbito local, o

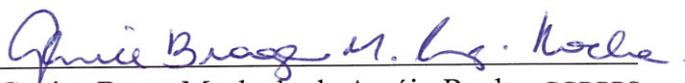


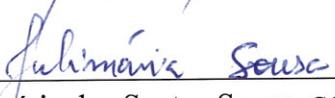
mês se mostrou negativo para ativos de risco. Na Renda Fixa, vimos a abertura das curvas de juros nominais e reais, pressionadas pelos resultados da inflação e pelos ajustes adicionais dos juros. No âmbito financeiro, na família de índices IMA, o IMA-B, que reflete a carteira indexada ao IPCA, apresentou desvalorização de -0,37%. Enquanto o IMA B 5 que registra o retorno médio dos títulos com vencimento de até 5 anos valorizou 0,03%, o IMA-B 5+ carteira de títulos com prazo superior a 5 anos desvalorizou -0,76% no mês. Entre os papéis pré-fixados, o IRFM Total apresentou desvalorização de -0,47%, o IRFM 1+ desvalorizou -0,83% e o IRFM 1 valorizou 0,19%. Na outra ponta, o Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), referencial das aplicações conservadoras, subiu 0,36% e o IDKA 2 desvalorizou -0,17. **Exterior** – As bolsas americanas tiveram desempenho positivo no mês. A valorização foi sustentada pela manutenção dos estímulos monetários e fiscais, além da melhora nos dados de mobilidade e de atividade econômica. No exterior, o S&P 500, índice composto pelas 500 maiores empresas americanas em capitalização de mercado, acumulou uma alta de 2,27% em julho. Após verificação do fechamento do mês de julho em relação aos segmentos de Renda Variável, Renda Fixa e Investimentos no Exterior, os membros do comitê de investimento analisaram os Boletins Focus, o mercado financeiro e as perspectivas do cenário econômico para deliberação das estratégias de investimentos que serão sugeridas. 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 (CDI) e em fundos de renda variável (Multimercado Exterior) e investimento no exterior. Foi sugerido ainda resgate do Fundo SAFRA IMA FIC RENDA FIXA (CNPJ nº 10.787.822/0001-18) no valor de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) e realocação de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) respectivamente em dois novos fundos: **A) SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO** (CNPJ nº 21.595.829/0001-54) fundo multimercado que vêm performando bem, mediante aplicação de seus recursos, preponderantemente, em instrumentos representativos do Índice S&P 500. **B) SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES** (CNPJ nº 19.436.818/0001-80). Este fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade diferenciada através da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 do setor de consumo. O presidente do comitê informa aos demais membros, que ainda solicitará da Sete Capital Consultoria, um parecer conclusivo sobre a realocação ora sugerida, devendo o parecer ser anexado à presente ata. **VI – Considerações Finais. 1)** O presidente do comitê apresenta o **FATO RELEVANTE** do Conquest Fundo de Investimento em Participações Empresas Emergentes (CNPJ nº 10.625.626/0001-47) em que a Administradora do Fundo (INDIGO INVESTIMENTO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. – CNPJ nº 00.329.598/0001-67) decidiu atualizar a precificação da carteira, com a reavaliação de ativos integrantes do Fundo, que será refletida na carteira a partir desta data (02/08/2021) e que foram realizadas provisões para integralização de ações da CIAFAL COMÉRCIO E INDÚSTRIA DE ARTEFATOS DE FERRO E AÇO S.A. e CISAM SIDERURGIA S.A. e outras despesas, em cumprimento da decisão proferida nos autos do processo nº 1071849-16.2017.8.26.0100, movido contra o Fundo por CIAFAL e CISAM. 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

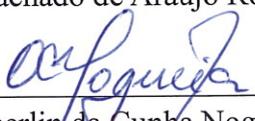


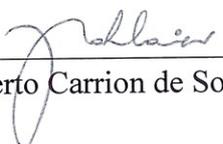
da presente Ata: 1) FATO RELEVANTE do Conquest Fundo de Investimento em Participações Empresas Emergentes (CNPJ nº 10.625.626/0001-47); 2) Boletim Focus – Relatório de Mercado do Banco Central – Edição do dia 06/08/2021; 3) Parecer da Sete Capital Consultoria sobre a realocação dos Fundos; 4) Lâmina de informações essenciais sobre o SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO (CNPJ nº 21.595.829/0001-54) e 5) Lâmina de informações essenciais sobre o SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES (CNPJ nº 19.436.818/0001-80). 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