



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### ATA Nº 011/2021

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada aos 28 (vinte e oito) dias do mês de setembro de 2021 às 15h30 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 010/2021 - 08/09/2021); 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 do mês de agosto/2021; Investimentos e desinvestimentos 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, a secretária do Comitê faz a leitura da Ata nº 010/2021, 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, observado pelos membros do comitê de investimentos. EUA –** A criação de vagas de emprego nos Estados Unidos desacelerou mais do que o esperado em agosto em meio a uma desaceleração na demanda por serviços e a persistente escassez de trabalhadores com o aumento das infecções por Covid-19, mas o ritmo foi suficiente para sustentar a expansão econômica com a criação de 235 mil vagas de emprego, sendo que a expectativa era de criação de 735 mil vagas. A taxa de desemprego caiu para 5,2% de 5,4% em julho. Destaque para o setor de lazer que foi bastante afetado pela pandemia e registrou estabilidade do emprego, após criar em média 377 mil vagas nos últimos três meses. O aumento da preocupação com a variante Delta impactou o mercado de trabalho. O relatório revelou o aumento do número de trabalhadores impossibilitados de trabalhar em virtude de problemas relacionados à pandemia. Em suma, o relatório reforça que a economia americana ainda segue distante de uma recuperação plena do mercado de trabalho, demandando cautela no curto prazo diante da evolução da pandemia e da expiração do restante de benefícios no início de setembro. O relatório de emprego veio em um momento em que economistas reduziram drasticamente suas estimativas de Produto Interno Bruto (PIB) para o terceiro trimestre, citando o ressurgimento de casos impulsionados pela variante Delta do coronavírus, bem como a escassez implacável de matérias-primas, que estão deprimindo as vendas de automóveis e o reabastecimento. Os dados serão analisadas por investidores que tentam determinar quando o Federal Reserve fará o anúncio de que começará a reduzir o seu programa massivo de compra mensal de títulos. O presidente do Fed, Jerome Powell, reafirmou na semana passada que a economia está se recuperando, mas não ofereceu nenhum sinal de quando o banco central dos EUA planeja cortar suas compras de ativos além de dizer que isso pode ocorrer “neste ano”. **Europa:** O Banco Central Europeu (BCE) manteve as suas taxas de juros de referência estáveis, mas anunciou que conduzirá as compras de títulos do seu Programa de Compras de Emergência para a Pandemia (PEPP, na sigla em inglês) a um ritmo mais lento do que nos últimos dois trimestres. A autoridade monetária BCE manteve a taxa de depósito estável em -0,50%, a de refinanciamento



em 0% e a de empréstimos em 0,25%, de acordo com o comunicado divulgado no dia 09/09/2021. O volume disponível para as compras do PEPP também foi mantido estável em 1,85 trilhão de euros, pelo menos até o fim de março de 2022. O BCE avaliou que pode manter as condições de financiamento favoráveis, mesmo com um ritmo mais baixo de compras de títulos, podendo não usar a totalidade do que foi disponibilizado para as compras, mas fez a ressalva de que as compras serão "flexíveis" e que a autoridade monetária pode até mesmo aumentar o volume de compras, se isso se mostrar necessário para manter as condições financeiras favoráveis. "Se as condições favoráveis de financiamento puderem ser mantidas com compras de ativos que não esgotem o envelope de compras dentro do período esperado para o PEPP, ele não precisa ser usado na sua totalidade. Da mesma forma, o envelope pode ser recalibrado, se necessário para manter as condições favoráveis de financiamento, para ajudar a compensar o efeito negativo da pandemia sobre a trajetória de inflação", diz o comunicado do BCE. **China:** Na China a atividade industrial caiu em agosto pela primeira vez em quase um ano e meio já que as medidas de contenção da Covid-19, gargalos de oferta e preços altos de matérias-primas pesaram sobre a produção. A desaceleração do setor industrial destaca a fragilidade da recuperação econômica e o impacto das rigorosas restrições devido ao coronavírus no país, dando suporte às expectativas de que Pequim adotará mais medidas de suporte para revitalizar o crescimento. O Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês) do Caixin/Markit caiu a 49,2 no mês passado, de 50,3 em julho, abaixo da marca de 50 que separa crescimento de contração. As novas encomendas de exportação registraram contração pela primeira vez desde fevereiro, enquanto as fábricas dispensaram mais trabalhadores do que contrataram. "O mais recente ressurgimento da Covid-19 apresenta um grave desafio para a normalização econômica que começou no segundo trimestre do ano passado", disse Wang Zhe, economista sênior do Caixin Insight Group, em comentários divulgados junto com os dados. **Brasil:** No Brasil, os ativos de risco não conseguiram se beneficiar do ambiente mais favorável para as economias emergentes e tiveram desempenho negativo no mês. Apesar de o real ficar estável em relação ao dólar, o aumento dos riscos fiscais, a maior preocupação com a trajetória de crescimento e a queda das commodities influenciaram negativamente a bolsa e a curva de juros. No campo da política fiscal, os dados de arrecadação ainda acima das expectativas reforçam o balanço positivo para as contas públicas do ano, com perspectiva de menor déficit fiscal e dívida bruta próxima de 80% do PIB em 2021. No entanto, as preocupações em relação ao orçamento de 2022 seguem anulando quaisquer boas notícias fiscais de curto prazo. Além de a alta da inflação comprometer a margem do teto dos gastos para 2022 e colocar em xeque o espaço para aumento dos gastos públicos com um novo programa social, o mês de agosto terminou sem solução para o impasse com as despesas dos precatórios. Como tentativa de viabilizar o cumprimento do teto dos gastos no ano que vem, o governo enviou ao Congresso uma PEC que permitiria o governo parcelar em até dez vezes parte do pagamento de precatórios a partir de 2022. A proposta previa também a criação de um fundo para o pagamento de precatórios e dívida pública. Os recursos desse fundo teriam origem em dividendos de empresas estatais e vendas de imóveis, por exemplo. A PEC enviada pelo governo, no entanto, não ajudou a reduzir as incertezas, pois foi vista como uma maneira de enfraquecer o teto dos gastos e trazer menos transparência e previsibilidade para as contas públicas. Ainda, a instável relação entre os Poderes também pode atrapalhar qualquer



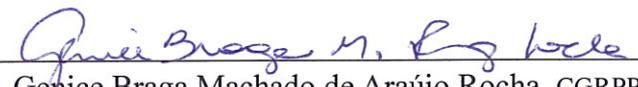
conciliação. Assim, sem solução para os precatórios e sem clareza a respeito de qual alternativa o governo defenderá, o orçamento para 2022 enviado ao Congresso foi considerado defasado, e as incertezas sobre como respeitar o teto dos gastos, financiar um novo programa social e, principalmente, encontrar uma maneira de pagar os precatórios sem trazer danos para a credibilidade fiscal permanecem. O aumento do risco fiscal ocorre em um momento em as preocupações com a inflação não cessam. Além de o IPCA seguir pressionado devido ao aumento dos preços de commodities e pressão dos bens industriais em função do repasse cambial e restrições globais na cadeia de suprimento, o IPCA-15 de agosto, acima das expectativas e com aceleração dos núcleos, mostrou como a reabertura econômica pode elevar os preços de serviços e contaminar rapidamente a inflação subjacente. Se não bastassem os dados correntes de inflação já pressionados, os riscos crescentes da crise hídrica também elevam a inflação do ano. O novo aumento do preço da energia elétrica consolidou as perspectivas desfavoráveis para o IPCA do ano, com as expectativas chegando próximas de 8,0%. No mês de agosto, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) foi de 0,87%, após ter registrado taxa de 0,96% em julho. A maior contribuição individual para a inflação de agosto veio de gasolina, com impacto de 0,17 ponto percentual e alta de 2,80% no mês. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve elevação de 0,88%, ante alta de 1,02% em julho, segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

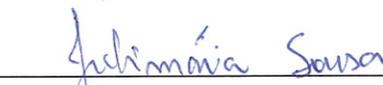
**III – Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de agosto/2021** – O Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia – Fundo Previdenciário – FUNPREV finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 799.066.809,72 (setecentos e noventa e nove milhões, sessenta e seis mil, oitocentos e nove reais e setenta e dois centavos), que representa um decréscimo de -1,19% (menos um vírgula dezenove por cento) nos últimos doze meses. A carteira de investimentos atingiu a rentabilidade negativa de -2,99% (menos dois vírgula noventa e nove por cento) equivalente a uma perda de -R\$ 24.088.771,91 (menos vinte e quatro milhões, oitenta e oito mil, setecentos e setenta e um reais e noventa e um centavos). No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em -2,20% (menos dois vírgula vinte por cento), representando uma perda financeira de -R\$ 17.633.059,83 (menos dezessete milhões, seiscentos e trinta e três mil, cinquenta e nove reais e oitenta e três centavos), enquanto a meta atuarial (IPCA+5,37% a.a.) acumulada é de 9,40% (nove vírgula quarenta por cento). Os membros do comitê destacam que o mês de agosto apresentou resultados negativos novamente em renda fixa de médio e longo prazo e em renda variável, prejudicando a carteira de investimentos. Os membros do comitê deixam consignado em ata, que essa desvalorização mais intensa no mês de agosto se deu em decorrência do CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EMPRESAS EMERGENTES, CNPJ: 10.625.626/0001-47, que através de Fato Relevante na data de 02/08/2021, em que a Administradora do Fundo “decidiu atualizar a precificação dos ativos da carteira” e ainda, “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. (“CIAFAL” e “CISAM”, respectivamente) 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”. Com isso, o fundo obteve uma desvalorização de -130% (menos cento e trinta por cento) levando a um rendimento



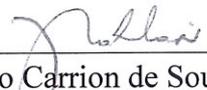
negativo de –R\$ 16.961.198,98 (menos dezesseis milhões, novecentos e sessenta e um mil, cento e noventa e oito reais e noventa e oito centavos), gerando para o GOIANIAPREV um patrimônio líquido negativo no fundo de –R\$ 3.937.406,71 (menos três milhões, novecentos e trinta e sete mil, quatrocentos e seis reais e setenta e um centavos), no fechamento do mês de agosto/2021. Apresentou-se ainda que o Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia encontra-se desenquadrado nos limites da Resolução CMN Nº 3.922/2010. Após a demonstração dos resultados, o comitê aprovou o Relatório de Investimentos das aplicações financeiras apresentado. **IV – Investimentos e desinvestimentos dos recursos da carteira do GOIANIAPREV.** Os membros do comitê de investimentos analisaram os relatórios mensais de investimentos, os Boletins Focus, os últimos acontecimentos e as perspectivas do cenário econômico para deliberação das estratégias que serão sugeridas para a carteira de investimentos. Como forma de aumentar exposição de fundos no exterior e para diversificação da carteira no segmento, os membros do comitê de investimentos indicam investimentos em fundos enquadrados como investimentos no exterior e em renda fixa de curto prazo. Para o cumprimento das despesas com a folha de pagamento de aposentados e pensionistas do FUNPREV referente ao mês de setembro/2021 e ainda pagamento de despesas administrativas, caso seja necessário, o Comitê de Investimentos sugere que o valor seja resgatado de fundo de renda fixa. **V – Considerações Finais.** 1) O presidente do comitê informa aos demais membros da reconvocação da Assembleia Geral de Cotistas do Conquest Fundo de Investimento em Participações Empresas Emergentes, marcada para o dia 06/10/2021, conforme documento em anexo, que anteriormente estava programada para o dia 24/09/2021; 2) Os membros do comitê de investimentos deliberaram que as reuniões do mês de outubro, serão realizadas nos dias 05 e 13 às 15h30. 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 dia 02/08/2021 do CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EMPRESAS EMERGENTES, CNPJ: 10.625.626/0001-47; 2) Reconvocação da Assembleia Geral de Cotistas do Conquest Fundo de Investimento em Participações Empresas Emergentes, CNPJ: 10.625.626/0001-47; 3) Boletim Focus – Relatório de Mercado do Banco Central – Edição do dia 24/09/2021. 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