



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### ATA Nº 013/2021

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada aos 13 (treze) dias do mês de outubro 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 012/2021 - 05/10/2021); Informação e análise acerca dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado; 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 Sr. Paulo Roberto Carrion de Sousa. **I – Aberta a reunião, a secretária do Comitê faz a leitura da Ata nº 012/2021, 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. Setor Externo – EUA:** A criação de vagas de trabalho nos Estados Unidos aumentou bem menos do que o esperado em setembro, em meio ao fechamento de postos no setor público, porém as contratações podem aumentar nos próximos meses, conforme as infecções por Covid-19 diminuem e as pessoas voltam a procurar trabalho. O Departamento do Trabalho informou em seu relatório de empregos no dia 08/10/2021 que foram criados 194 mil postos de trabalho fora do setor agrícola no mês passado, enquanto economistas esperavam abertura de 500 mil vagas. As estimativas variaram de 700 mil a 250 mil postos de trabalho. Já a taxa de desemprego recuou para 4,8%, ante 5,2% em agosto. O mercado de trabalho e a economia norte-americana continuam limitados pela escassez de mão de obra e de matéria-prima causada pela pandemia. O relatório de emprego de setembro é o único disponível antes da reunião de política monetária do Federal Reserve (BC dos EUA) que acontece nos dias 2 e 3 de novembro. O banco central dos EUA sinalizou no mês passado que poderia começar a reduzir sua compra mensal de títulos já em novembro. O Presidente do Fed, Jerome Powell, disse a repórteres que "seria necessário um relatório de emprego razoavelmente bom" para atingir o objetivo do banco central para redução de seu enorme esquema de compra de títulos. Nos próximos meses, há um otimismo cauteloso de que a escassez de mão de obra possa diminuir, após os benefícios oferecidos pelo governo federal terem acabado em setembro. Empresários e republicanos responsabilizaram os benefícios ampliados a desempregados pela falta de trabalhadores. Havia um recorde de 10,9 milhões de vagas de emprego no final de julho. Mas muitos desempregados aparentemente guardaram parte do dinheiro do governo e, portanto, não estão com pressa para começar a procurar trabalho. **Europa:** O Banco Central Europeu (BCE) divulgou no dia 08/10/2021 a ata da última reunião, ocorrida em 9 de setembro, quando a autoridade monetária manteve as taxas referenciais de juros inalteradas bem como as compras de ativos. No documento, o BCE afirma que o programa deve permanecer até pelo menos março de 2022, ainda que seja conduzido a um ritmo mais baixo. O comunicado do BCE indicou que Phillip Lane, do comitê de política monetária, "propôs para o quarto trimestre que as compras líquidas sob o PEPP [Programa de Compras Emergencial para a Pandemia] sejam calibradas em





um ritmo moderadamente menor do que nos dois trimestres anteriores”. Na avaliação do banco, ainda que um ritmo mais baixo de compras do PEPP possa apertar as taxas de juros no mercado, as compras moderadas foram a medida proporcional para acomodação monetária ainda necessária. Em relação à inflação, o banco espera que a alta atual seja temporária, mas diz que tanto a medida cheia quanto seu núcleo surpreenderam com seus crescimentos e podem ter sido subestimadas por algum tempo. De acordo com o documento do BCE, a expectativa é que a produção na zona do euro ultrapasse seu nível pré-pandemia até o final deste ano. Embora reconheça os avanços da recuperação e o impacto restrito da variante delta, o banco afirma que uma piora da pandemia, principalmente em países onde a retomada ainda está travada, pode atrasar a reabertura da economia global. “Vacinação mais baixa e agravamento da pandemia nas economias emergentes podem levar a interrupções mais persistentes nas cadeias de abastecimento”, afirma o banco. **China:** Na China, o índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) industrial da China subiu de 49,2 em agosto para 50 em setembro, segundo divulgaram a IHS Markit e a Caixin Media. O dado indica estabilidade – 50 é a marca que separa os territórios de contração e expansão da atividade. Foi a primeira alta do PMI industrial chinês em três meses. “Os últimos dados do PMI mostram que as condições de negócio no setor industrial da China se estabilizaram em setembro, após uma pequena deterioração em agosto”, afirmam a IHS e a Caixin. Apesar da melhora, o PMI de setembro é o segundo menor dos últimos 17 meses, à frente apenas do de agosto. Segundo o relatório, setembro teve vendas melhores na indústria chinesa e uma redução mais branda nos patamares de produção. Ao mesmo tempo, a atividade de compra voltou a crescer, assim como a confiança com o cenário para o restante do ano. De todo modo, problemas com as cadeias de suprimento persistem. A demanda doméstica ajudou a puxar os números para cima, enquanto as exportações se enfraqueceram. **Brasil:** O Banco Central elevou a taxa básica de juros novamente em 100 pb. Em decisão unânime, a autoridade monetária elevou a taxa Selic de 5,25% para 6,25%, confirmando as expectativas do mercado, e em linha com a sinalização da reunião de agosto. O Copom indicou que no atual estágio do ciclo de elevação de juros, o ritmo de 100 pb de ajuste é o mais adequado para garantir a convergência da inflação para a meta, além de permitir que o Banco Central obtenha mais informações sobre a evolução da atividade e inflação. Com isso, avaliamos que o Copom indica que uma nova aceleração do ritmo de aperto monetário não deverá fazer parte do atual ciclo de alta da Selic. O Copom indicou ser apropriado elevar a taxa de juros para território contracionista. O comitê continua antevendo recuperação robusta da atividade econômica. Na conjuntura externa, apesar do ambiente ainda favorável para economias emergentes, o risco se elevou com o aperto das condições monetárias e menor crescimento nas economias asiáticas bem como o risco inflacionário em economias desenvolvidas. A pressão





inflacionária interna segue elevada, com alta dos preços de bens industriais em meio a aumento de preços de serviços, fruto do aumento da mobilidade, e pressão em componentes voláteis. Em setembro os ativos de risco tiveram novamente desempenho negativo no mês. Além do cenário global desfavorável para as economias emergentes, as incertezas em relação à política fiscal, a maior preocupação com a trajetória da inflação e a continuidade das revisões baixistas para o crescimento influenciaram negativamente a Bolsa, a curva de juros e a taxa de câmbio. No mês de setembro, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) foi 1,16%, após ter registrado 0,87% no mês anterior. A maior contribuição veio do setor de energia elétrica. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve elevação de 1,20%, ante alta de 0,88%, de agosto, segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

**Mercado – Renda Fixa:** No Brasil, os temores fiscais seguem elevados, assim como a inflação, e que aliados ao temor de uma guinada populista com os ruídos sobre a extensão do Auxílio Emergencial, leva os mercados novamente a perdas. Assim, na Renda Fixa, apenas títulos curtos indexados à inflação tiveram desempenho positivo, com os mais longos (prefixados e de inflação) apresentando novamente fraco desempenho. No âmbito financeiro, na família de índices IMA, o IMA-B, que reflete a carteira indexada ao IPCA, apresentou desvalorização de -0,13%. Enquanto o IMA B 5 que registra o retorno médio dos títulos com vencimento de até 5 anos valorizou 1,00%, o IMA-B 5+ carteira de títulos com prazo superior a 5 anos desvalorizou -1,26% no mês. Entre os papéis pré-fixados, o IRFM Total apresentou desvalorização de -0,33%, o IRFM 1+ desvalorizou -0,73% e o IRFM 1 valorizou 0,40%. Na outra ponta, o Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), referencial das aplicações conservadoras, subiu 0,44% e o IDKA 2 desvalorizou 1,10%.

**Renda Variável:** O Ibovespa encerrou setembro com queda de 6,57%. Esse foi o pior mês para a bolsa desde março de 2020, no início da pandemia da covid 19. Em 2021, o indicador acumula baixa de 6,75%, com o terceiro mês seguido no vermelho, com agentes ainda pessimistas para o médio prazo, diante da deterioração dos cenários para inflação e crescimento no Brasil e no exterior.

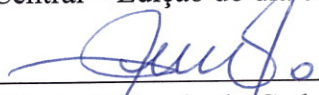
**Exterior:** As bolsas internacionais tiveram desempenho negativo, em função da diminuição do apetite de risco global desencadeado pela possibilidade de default de uma das empresas do mercado imobiliário chinês.

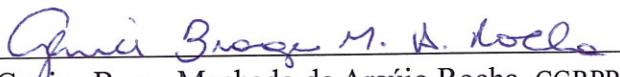
**III – Investimentos e desinvestimentos dos recursos da carteira do GOIANIAPREV.** Os membros do comitê destacam que o mês de setembro apresentou resultados negativos novamente em renda fixa de longo prazo e em renda variável, prejudicando a carteira de investimentos no atingimento da meta atuarial. 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. Em relação aos créditos que o Instituto recebe durante o mês, como os repasses mensais do Município de Goiânia e da Câmara Municipal de Goiânia e outros créditos, e 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 outubro/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.

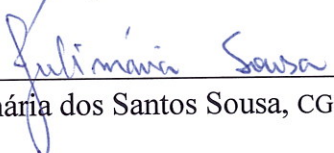
**IV – Considerações**

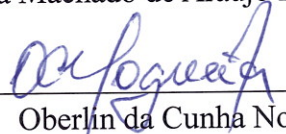


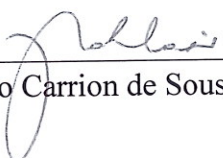
**Finais.** 1) O presidente do comitê dá ciência aos membros sobre a participação na assembleia geral de cotistas do fundo Conquest Fundo de Investimento em Participações Empresas Emergentes, CNPJ: 10.625.626/0001-47 no dia 06/10/2021, conforme documento em anexo. Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e não havendo qualquer outra manifestação, deu-se por encerrada. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: 1) Documento do Conquest Fundo de Investimento em Participações Empresas Emergentes, CNPJ: 10.625.626/0001-47; 2) Boletim Focus – Relatório de Mercado do Banco Central – Edição do dia 08/10/2021. 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