



Órgão Oficial Eletrônico - 2700
Campo Mourão - Segunda-feira - 23/08/2021

Atos da Administração Indireta:

PREVISCAM

Ata da 8ª Reunião Ordinária de 2021 do Comitê de Investimentos da Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Campo Mourão - PREVISCAM, realizada aos **06 (seis) dias do mês de agosto de 2021**, às 08:30 horas, na sala de reuniões, da sede da PREVISCAM nesta cidade, com as presenças dos seus integrantes: da Superintendente Silvane Bottega, do Gestor Financeiro e Contador Floriano Czachorowski Júnior, da Procuradora Jurídica Gisele Francielly Tourino e do Chefe do Departamento de Recursos Humanos da PREVISCAM, Michael Vicente Rezende de Abreu. A reunião estava **marcada no calendário de reuniões inicialmente para o dia 16/08/2021**, mas foi antecipada devido a necessidade de ajustes na Carteira de Investimentos sugeridos pela assessoria LDB Consultoria Financeira Ltda - EPP. Tendo a seguinte pauta: **Item 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado; Item 2 - Avaliação do desempenho dos investimentos que compõe a carteira da PREVISCAM no mês de julho de 2021 e do desempenho acumulado no exercício financeiro atual; Item 3 - Proposições de investimentos/desinvestimentos; Item 4 - Assuntos Gerais.** A reunião foi iniciada e coordenada pelo Gestor Financeiro da PREVISCAM: Floriano Czachorowski Júnior, que iniciou os trabalhos com a discussão da pauta: **Item 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado:** Pelo mundo afora, e em linhas gerais, continuamos observando a continuidade no avanço dos programas de vacinação contra a COVID-19, de forma mais intensa nas economias centrais, com importante aumento do número de novos casos de contágio, impactando de forma mais severa o público ainda não vacinado, da continuidade do aquecimento da atividade econômica e da consequente atenção com a dinâmica inflacionária. Houve em julho um aumento da preocupação e dúvidas nos mercados acerca de eventuais impactos negativos na retomada da atividade econômica mundo afora. Apesar dos riscos inflacionários globais e, mais recentemente, da interferência do governo chinês em algumas empresas locais, as perspectivas de crescimento global para esse e para os próximos anos continuam tendo como suporte fortes estímulos fiscais e monetários, além dos necessários avanços no combate à pandemia. Em geral julho foi um mês ruim para as moedas emergentes, com destaques negativos para o real, que no mês chegou a cair quase 5%, fechando julho com queda de 2,39%, seguido pelo rande sul-africano (-2,00%), pelo dólar australiano (-1,90%) e pelo won coreano (-1,90%), dentre outros. Receios com aumento expressivo do número de contágio pela COVID-19, com potencial impacto negativo na atividade econômica global, e as ameaças do governo chinês a algumas de suas empresas de tecnologia, levaram receio de que essas medidas intervencionistas pudessem comprometer a recuperação econômica futura da China, relevante parceiro comercial dos países emergentes, explicam boa parte dessas quedas. Do lado americano, os mercados continuaram acompanhando de perto o ritmo de retomada da atividade econômica por lá, com vistas a tentar antecipar potenciais reflexos na condução da política monetária conduzida pelo FED, sem que houvesse mudanças relevantes até então. Assim, apenas citando o bom desempenho de alguns importantes índices internacionais em julho, ambos em moeda original, o S&P 500 se valorizou 2,27% e o MSCI ACWI em 0,27%. Por aqui, com o dólar se valorizando frente ao real em 2,39%, e considerando esses mesmos índices, mas sem proteção cambial, o S&P 500 se valorizou em 4,72% e o MSCI World 2,99%. Os números do mercado de emprego americanos vieram fortes em julho, acima das expectativas, com a geração de 943.000 empregos em julho. Economistas esperavam 845.000 novos empregos no mês passado, de acordo com estimativas da Dow Jones. Assim, a taxa de desemprego caiu para 5,4%, abaixo da expectativa de 5,7%. Posteriormente, os democratas do senado americano deram o primeiro passo para aprovar um plano bipartidário de gasto de US\$ 3,5 trilhões, o que pode representar um substancial aumento do estímulo fiscal para a economia americana, já a algum tempo com sinais de aquecimento. Esse pacote deve ser levado para aprovação da câmara americana em setembro. Já no Brasil a pandemia ainda se encontra em patamares muito altos, mas continuam apresentando consistente queda. Em linhas gerais, os programas de vacinação vêm sendo cumpridos e, em alguns estados, com antecipação do cronograma, sendo um fator positivo para a atividade econômica local. Falando um pouco sobre a má performance dos mercados locais no mês de julho, a inflação continuou não dando trégua. O último número do IPCA-15 veio acima das expectativas. Adicionalmente, dúvidas sobre uma possível piora no quadro fiscal, com rumores a respeito de um suposto aumento do Bolsa-Família por fora do teto de gastos, e, gastos bem acima do previsto com o pagamento de precatórios em 2022, trouxeram impactos negativos nos mercados domésticos. Desse modo, alguns indicadores de renda fixa ficaram aquém do CDI 0,36% ou mesmo com retornos negativos, em especial os indicadores que agregam ativos de renda fixa com vencimentos mais longos, tais como o IRF-M (-0,47%), o IMA-B 5+ (-0,76%), IRF-M 1+ (-0,83%), dentre outros. Sobre o mercado de renda variável, até o penúltimo dia útil de julho, a bolsa apresentava resultado levemente negativo. Porém, no último dia do mês houve uma queda expressiva, também em resposta a uma piora da percepção de risco associada à preocupações com a política fiscal, já comentadas acima. Assim, julho apresentou queda quase que generalizada dos



Órgão Oficial Eletrônico - 2700

Campo Mourão - Segunda-feira - 23/08/2021

principais índices de bolsa local. O IBOVESPA caiu 3,94%, seguido pelo IBrX – 100 (-3,99%), o ISE (-5,11%) e o SMLL (-5,80%), dentre outras baixas. Em termos de política monetária, em sua última reunião, o BCB aumentou a taxa Selic em 1%, de 4,25% para 5,25%, em linha com as expectativas de mercado. Conforme ATA do COPOM, o aumento mais agressivo foi justificado como uma medida para assegurar as metas de inflação para os anos de 2022 e 2023, evidenciando o objetivo de ancoragem das expectativas inflacionárias. Para a próxima reunião, o comitê já adiantou mais um ajuste de 1 ponto, salientando que as altas de juros serão promovidas, sem interrupção, para além do nível neutro de estímulo econômico. Por falar em inflação, o IBGE divulgou o IPCA de julho em 0,96%, acima da projeção de mercado (0,94%). Este é o maior resultado para o mês de julho desde 2002. Os preços da energia elétrica foram apontados pelo IBGE como principal explicação para a alta. O IPCA acumulado no ano é de 4,76% e de 8,99% nos últimos 12 meses. Posto isso, os pontos de atenção por aqui ficam por conta do ainda alto nível de infecções e mortes por COVID-19, já com consistente tendência de queda, da escalada inflacionária, de uma potencial crise na geração de energia elétrica, do aumento de preocupação fiscal em ano pré-eleitoral, dos constantes e crescentes ruídos políticos, dos desdobramentos, que podem ser trazidos pela CPI da COVID-19, e a necessidade de discussão e aprovação de importantes e consistentes reformas, tais como a reforma tributária e a administrativa. Da pauta do: **Item 2 – Avaliação do desempenho dos investimentos que compõe a carteira da PREVICAM no mês anterior e do desempenho acumulado no exercício financeiro atual:** Foi apurada uma rentabilidade insatisfatória (negativa) líquida de **R\$ 447.204,95 (quatrocentos quarenta e sete mil, duzentos e quatro reais, noventa e cinco centavos), no mês de julho/2021, e no acumulado durante o exercício financeiro de 2021 uma rentabilidade líquida positiva de R\$ 5.727.200,74 (cinco milhões, setecentos vinte e sete mil, duzentos reais, setenta e quatro centavos).** Da pauta do **Item 3 – Proposições de investimentos/desinvestimentos:** O Comitê de investimentos deliberou da seguinte maneira: Após análise pelo comitê de investimentos da PREVICAM, assessorada pela consultoria de investimentos LDB Consultoria Financeira Ltda – EPP, CNPJ nº 26.341.935/0001-25, verificou-se a necessidade de ajustes na Carteira de Investimentos da PREVICAM, sendo aprovado por este comitê as seguintes alterações e movimentações: resgate de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do Fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica, CNPJ nº 23.215.097/0001-55 que teve a rentabilidade acumulada no ano de 2021 negativa de -0,0639%; aplicação de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) no Fundo Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre Quantitativo, CNPJ nº 30.068.169/0001-44 que teve a rentabilidade acumulada no ano de 2021 positiva de 14,3328%; aplicação de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) no Fundo FIA Caixa Institucional BDR Nível I, CNPJ nº 17.502.937/0001-68 que teve a rentabilidade acumulada no ano de 2021 positiva de 14,23%; resgate total do saldo aplicado no Fundo Bradesco FIC FIA Institucional IBrX ALPHA, CNPJ nº 14.099.976/0001-78 que teve a rentabilidade negativa de -3,78% no mês de julho/2021 e a rentabilidade acumulada no ano de 2021 positiva, mas insatisfatória de 0,67%; resgate total do saldo aplicado no Fundo Bradesco Selection FI Ações, CNPJ nº 03.660.879/0001-96 que teve a rentabilidade negativa de -4,87% no mês de julho/2021 e a rentabilidade acumulada no ano de 2021 positiva, mas insatisfatória de 2,09%; resgate total do saldo aplicado no Fundo Constância Brasil FIA, CNPJ nº 14.550.994/0001-24 que teve a rentabilidade negativa de -4,47% no mês de julho/2021 e a rentabilidade acumulada no ano de 2021 positiva, mas insatisfatória de 5,39% se comparada a rentabilidade acumulada no ano de 14,3328% do Fundo Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre Quantitativo, CNPJ nº 30.068.169/0001-44 e de 9,23% acumulado no ano do Fundo Itaú Institucional Ações Phoenix FIC FI, CNPJ nº 23.731.629/0001-07; aplicação de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no Fundo Itaú Institucional Ações Phoenix FIC FI, CNPJ nº 23.731.629/0001-07 que teve a rentabilidade acumulada no ano de 2021 positiva de 9,23%; aplicação de R\$ 6.400.000,00 (seis milhões e quatrocentos mil reais) no Fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI, CNPJ nº 21.838.150/0001-49 que teve a rentabilidade acumulada no ano de 2021 positiva de 1,16% até o mês de julho/2021 e ser fundo de renda fixa; Também foi sugerido estudarmos a forma de operacionalização para aquisição direta de títulos públicos do Tesouro Nacional, para aumentarmos a rentabilidade e diminuirmos os custos de nossas aplicações em renda fixa, que são feitas através de Fundos de Investimentos que cobram taxa de administração. Por questões legais (normas do Banco Central do Brasil – CMN Conselho Monetário Nacional) temos que manter 60% da carteira de investimentos da PREVICAM em renda fixa, sendo a posição da carteira em 31/07/2021 a seguinte: 66,62% em renda fixa, 29,01% em renda variável e investimentos estruturados e 4,37% em investimentos no exterior. Constata-se através do relatório da consultoria de investimentos Extrato Consolidado de Ativos, posição em 31/07/2021, que os investimentos da PREVICAM em renda variável e no exterior estão tendo boa rentabilidade, a exemplo o Fundo Multimercado Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP, CNPJ nº 30.036.235/0001-02 que teve rentabilidade positiva acumulada no ano de 2021 de 19,2036%, tendo 10,44% do total da carteira da PREVICAM investido nesse fundo, mas como o limite legal é de até 10% essa aplicação está desenquadrada de maneira passiva, ou seja, tal desenquadramento ocorreu pelo fato de as cotas do respectivo fundo de investimento terem se valorizado. Importante ressaltar que o art. 22 da Resolução CMN nº 3.922, de 25 de novembro de 2020 menciona que: *“Art. 22. Não serão considerados como infringência dos limites de aplicações estabelecidos nesta Resolução os eventuais desenquadramentos decorrentes de valorização ou desvalorização de ativos financeiros: I – que não excedam 25% (vinte e cinco por cento) do limite definido no inciso VII do art. 7º e nos incisos*



Órgão Oficial Eletrônico - 2700

Campo Mourão - Segunda-feira - 23/08/2021

III e IV do art. 8º; II – pelo prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, no caso dos demais limites.” Portanto, as aplicações de renda variável e no exterior estão tendo bom desempenho, mas as aplicações em renda fixa nem tanto, como 66,62% da carteira está atrelada em renda fixa o desempenho geral dela fica aquém do desejado. Nesse compasso está o fundo FI Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP, CNPJ nº 10.740.658/0001-93 que teve a rentabilidade negativa acumulada em 2021 até julho/2021 de -1,2305% onde temos investido R\$ 10.152.344,56 (dez milhões, cento cinquenta e dois mil, trezentos quarenta e quatro reais, cinquenta e seis centavos) posição em 31/07/2021 que representa 5,72% da carteira; e também o fundo Bradesco FIC FI Renda Fixa Alocação Dinâmica, CNPJ nº 28.515.874/0001-09 que teve a rentabilidade negativa acumulada em 2021 até julho/2021 de -1,00% onde temos investido R\$ 23.809.931,07 (vinte e três milhões, oitocentos e nove mil, novecentos trinta e um reais, sete centavos) posição em 31/07/2021 que representa 13,41% da carteira da PREVICAM. A rentabilidade da carteira versus a meta atuarial tem a seguinte posição acumulada de janeiro a julho/2021: Rentabilidade acumulada até julho/2021 de 3,45%; Meta Atuarial (IPCA + 5,45%) de 8,01%; Resultado negativo de -4,56% da meta almejada para o exercício financeiro de 2021. Devido esses fatores torna-se necessário fazermos mais análises para novas realocações de investimentos e para a operação em breve na aquisição direta de títulos públicos com o Tesouro Nacional. **Item 4 – Assuntos Gerais:** Tema livre. Os membros declaram não haver mais nada a ser tratado e discutido. Finalizado foi declarada encerrada a presente reunião às 11:30 horas, e eu Gisele Francielly Tourino, na qualidade de secretária “ad hoc”, lavrei a presente ata, que lida e considerada exata, seguirá assinada por mim, pelo presidente e demais membros do Comitê.

Floriano Czachorowski Júnior - **Gestor Financeiro e Contador/ Membro - CPA-10 ANBIMA/ Validade Certificação: 12/02/2022**

Silvane Bottega – **Superintendente - Membro - CPA-10 ANBIMA / Validade Certificação: 08/04/2024**

Gisele Francielly Tourino - **Procuradora Jurídica - Membro – CPA-10 ANBIMA/ Validade Certificação: 14/05/2023**

Michael Vicente Rezende de Abreu - **Chefe do Departamento de R. H. - Membro – CPA-10 ANBIMA/ Validade Certificação: 07/08/2023**

