



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
SETOR DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 004/2021

Aos dez dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e um às treze horas, reuniram-se, ordinariamente os membros Comitê de Investimentos: Ana Paula Pizzolato da Silveira, Adão Chiavenato Machado e Elisandra Carloto Saciloto, nomeados através da Portaria nº 238 de 18 de junho de 2020. Analisando os relatórios fornecidos pela empresa Referência Gestão e Risco, percebemos que encerramos o ano de 2020 atípico, as perspectivas para o início de 2021 eram positivas. Embora a pandemia ainda em curso, no final de dezembro tivemos o começo da vacinação nas economias avançadas, fazendo com que as medidas de distanciamento sociais tomadas por alguns países fossem reduzidas. Além, das expectativas para o começo do governo de Joe Biden, nos EUA, e sua aposta em uma grande injeção de liquidez na economia com um pacote fiscal em torno de US\$1,9 bilhões. Desse modo, o avanço da imunização da população e a continuidade da liquidez davam folego aos mercados. Todavia, o surgimento de novas variantes da Covid-19, mais contagiantes, e o atraso no fornecimento de vacinas acabaram diminuindo o otimismo nas economias avançadas. No que tange ao Brasil, as incertezas e a volatilidade tomam conta dos ativos, tanto a Renda Variável como a Renda Fixa. Dentro dos fatores de riscos, os quais estão gerando perdas, onde podemos, destacamos: 1) A segunda onda da Covid-19. Dado ao crescente aumento nos números de casos, a superlotação das UTIS o que levou vários Estados e Municípios a aumentarem as restrições das atividades econômicas como medida de distanciamento social; 2) A dificuldade do Governo em implementar um Plano Nacional de Imunização dado o atraso no processo de adquirir vacinas em grandes quantidades. Isso levou o Supremo Tribunal Federal a autorizar Estados e Municípios a comprar vacinas contra Covid, se a União descumprir o plano; 3) E por fim, os desencontros políticos, ou seja, os riscos domésticos associados as incertezas políticas e somadas as preocupações em relação a dinâmica da trajetória da dívida. Desse modo, enquanto a imunização em massa não acontece, elevou-se a pressão sobre o Governo para uma nova rodada do Auxílio Emergencial. Após semanas de discussões o Senado aprovou a PEC Emergencial. A proposta aprovada permite o governo pagar o auxílio emergencial, por fora do teto de gastos do orçamento e do limite de endividamento do governo federal. Em contrapartida a proposta impõe medidas de contenção fiscal em caso de descumprimento do teto de gastos. O texto agora segue para apreciação na Câmara dos Deputados onde é necessária aprovação em 2 turnos. Assim, neste cenário de volatilidade e de incertezas, o mais prudente é termos uma "cautela controlada" em relação aos nossos investimentos. A volatilidade ainda deve permanecer muito em razão de nosso ambiente político. Segundo sugestão da empresa de consultoria a carteira do RPPS neste momento, entendemos que não há necessidade de realocações, diante da alta volatilidade com as últimas notícias. A atual composição dos ativos, possui uma proteção em IRF-M 1 e IDKA 2, moderada exposição em ativos de médio e longo prazo (IMA-B, IMA-Geral e IMA-B 5). O que preocupa os gestores quanto ao cumprimento do objetivo traçado na Política de Investimento de 2021, mas o momento exige uma certa cautela, utilizando vértices de curtos para fazer frente as despesas e de médios prazos e/ou com gestão ativa para as novas alocações, sempre considerando a distribuição das alocações e os objetivos. Diante de todos esses fatores o NESPREV, teve uma rentabilidade de - R\$ 147.0000,98, no mês de fevereiro, uma meta projetada para o período de 1,54% e a meta alcançada de - 0,90%. Estando com isso abaixo da meta projetada para o período. No mês de março, no panorama nacional, no dia 03/03/2021 o Instituto Brasileiro de



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
SETOR DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Produto Interno Bruto Brasileiro. Foi registrada queda de 4,1%, refletindo os impactos da pandemia, porém a queda foi menor do que se esperava, tendo em vista o avanço de 3,2% na passagem do terceiro para o quarto trimestre, por conta da expansão dos serviços em 2,7%, apesar de ser duramente afetado pela pandemia, e a queda interanual foi menor do que se esperava, fechando em 1,1%. Nesse início de ano, de forma ainda mais dura, a retomada parece estar mais distante, tendo em vistas complicações políticas e orçamentárias para execução do plano de vacinação, as consequências do relaxamento das medidas restritivas, que acarretaram em esgotamento do sistema público e privado de saúde e o aumento vertiginoso do número de óbitos, o que trás uma cautela gigante em relação à atividade econômica, porém, temporária, a depender do avanço na imunização e das estratégias de controle de circulação nos próximos meses. O agravamento da crise sanitária tornou necessária a aprovação de medidas fiscais como resposta, o que também gerou volatilidade no preço dos ativos, tendo em vista as possíveis exceções ao teto de gastos, porém, as expectativas na Câmara dos Deputados é de preservação do regime fiscal, o que tende a reduzir riscos, embora possam impedir que a moeda brasileira seja apreciada. Saindo do Brasil, o Governo Chinês anunciou a meta de crescimento do PIB acima de 6,0%, com manutenção dos estímulos econômicos, adotando medidas monetárias mais conservadoras, o deficit fiscal está em vistas de ser reduzido de forma mais gradual, através de pequenos ajustes nos limites de emissão de títulos dos governos locais, migrando a estratégia para maior qualidade de crescimento, procurando suavizar os efeitos da pandemia, que lá já se encontra em estágio de controle mais avançado. E agora partindo para os Estados Unidos, o FED reportou avanço moderado da atividade nesse início de ano, embora modesto, alerta para expectativas de uma recuperação mais próxima, com avanços no consumo e produção industrial, pautada no avanço da vacinação, que também os Distritos observam, com uma certa melhora no emprego já sendo observada, mas ainda não compensando o aumento no preço do transporte e dos insumos, pois todos setores ainda seguem sob efeito de interrupções nas cadeias de fornecimento. Perspectiva semanal: Na próxima semana, teremos os seguintes eventos: As Bolsas Americanas seguiram voláteis diante da disparada nos juros dos títulos do Tesouro dos EUA em meio a fala do presidente do FED Jerome Powell que não se mostrou preocupado com o avanço dos treasuries, ressaltando que a economia americana ainda tem um longo caminho para recuperação. Por aqui, o Ibovespa, após três semanas consecutivas de quedas, termina a semana em leve alta, aos 115 mil pontos em meio a aprovação da PEC Emergencial e alta de 0,4% da produção industrial. Na Renda fixa, os juros futuros tiveram um grande alívio no dia 04/03/2021. O principal fator foi a aprovação da PEC Emergencial no Senado, com a proposta contendo os mecanismos de contenção dos gastos públicos, os chamados gatilhos fiscais, sinalizando responsabilidade com as contas públicas. Assim, os Imas reagiram após duas semanas de quedas. Neste cenário, teremos que ter uma certa cautela, utilizando vértices de curtos para fazer frente as despesas e de médios prazos e/ou com gestão mais ativa para as novas alocações, sempre considerando a distribuição das alocações, tendo em vista o cenário crítico que estamos vivendo no tocante a pandemia. Nada mais havendo a constar encerro a presente ata, que após lida e achada conforme, é assinada por mim e pelos demais presentes. Nova Esperança do Sul, 10 de março de 2021.