



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Dispõe sobre as **aplicações e resgates para o mês de março de 2021 e demais assuntos financeiros pertinentes.**

Em dez de março do ano de dois mil e vinte e um, reunidos na unidade do Sertprev e virtualmente, com a finalidade de atendimento aos dispostos normativos, a fim de exercer os poderes concedidos aos membros infra assinantes, conforme Portaria MPS/GM nº 519, artigos 3º - A e 3º - B, por determinação da Secretaria de Previdência, do Ministério da Economia, e de acordo com Lei Municipal nº 3.460/2000, artigo 20º - A, §2º e Resolução nº 001/2012, Ato nº 01/2013, estiveram presentes, para deliberação o Sr. Vanderlei Moscardini de Oliveira, Superintendente do Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho/SP e Presidente do Comitê de Investimentos desta autarquia e o membro Uindsor Aparecido de Souza e os membros Leandro José da Silva Espinoza e Elizabeth Aparecida Schiavinato em participação virtual.

Análise de Cenários:

Internacional: A velocidade da recuperação global continua sendo ditada pelo sucesso nos programas de vacinação e de contenção da pandemia e de seus efeitos sobre a atividade: considerando apenas as primeiras doses, o Reino Unido já vacinou mais de 45% da população e os EUA, quase 30%, mas a Zona do Euro ainda enfrenta escassez de vacinas, atingindo a marca de 10%. Os EUA têm uma enorme vantagem, portanto, na criação de condições para uma recuperação acelerada. Nos mercados, as ações de crescimento (growth) - como as de tecnologia - altamente valorizadas em um cenário de forte retomada da atividade e taxas de juros próximas a zero, se encontram agora mais vulneráveis com taxas de juros de longo prazo mais altas. Neste contexto, após sofrer fortes correções, a Nasdaq subiu pouco mais de 2% frente aos 4,3% do S&P 500 em março. Na Europa, com menores estímulos e piores



perspectivas de recuperação da economia, as Bolsas sobem com menos força. Em situação favorável de baixo risco fiscal - em que a taxa de juros real é inferior à de crescimento do PIB -, os EUA seguem utilizando amplamente os estímulos fiscais, o que traz também preocupações de potencial superaquecimento da economia e inflação, refletidas na alta das Treasuries de longo prazo. Os novos planos expansionistas do presidente Biden, como o pacote de estímulos à infraestrutura da ordem de US\$ 2,2 trilhões, trazem ainda mais questionamentos sobre os impactos nos níveis de preços. No entanto, se a instituição for surpreendida por uma recuperação mais forte, terá que elevar a taxa de juros, com efeitos sobre um potencial fortalecimento do dólar. No curto prazo, a inflação ainda está contida abaixo de 2% ao ano. Vale lembrar, contudo, que o FED opera no regime de average inflation target e que, devido à necessidade de estímulos, está disposto a deixar a inflação superar a meta por algum tempo sem elevar a taxa de juros.

Nacional: O primeiro trimestre de 2021 foi difícil para os mercados brasileiros. As 4 principais classes de ativos de risco sofreram perdas no período: Prefixados, medidos pelo IRF-M 1+, Inflação (IMA-B), Multimercados (IHFA) e Renda Variável (Ibovespa) caíram de forma sincronizada. Os três primeiros são divulgados pela ANBIMA, o Ibovespa pela B3. Nem mesmo o Coronavírus havia conseguido esse feito: no primeiro trimestre de 2020 os Prefixados obtiveram resultados positivos. A única outra vez que isso ocorreu desde o final de 2007 foi em junho de 2018, quando o mercado atribuiu a vitória da eleição a Fernando Haddad, à época com um plano muito populista de governo: desfazer a reforma da previdência, o teto de gastos e usar as reservas cambiais para construir casas populares eram parte de seu programa. Sacrificar a estabilidade financeira de um país no médio e longo prazo para dar um estímulo de crescimento (insustentável) no curto prazo. É da instabilidade política que os mercados têm medo: ao perceberem o foco do governo e do congresso cada vez mais deslocado das reformas de que precisamos no longo prazo para estímulos de curto prazo.

O Brasil também está em um momento muito difícil, que imaginamos que deve se reverter no segundo trimestre: a Selic em alta deve nos trazer a um patamar de juros



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

mais próximo de nossos pares emergentes, o que deve aliviar um pouco a pressão no câmbio. A chegada mais forte das vacinas e as restrições à mobilidade sendo aplicadas agora também devem controlar melhor a pandemia no Brasil, melhorando nossas perspectivas econômicas.

RPPS: No âmbito interno, o Instituto mantém a arrecadação dos órgãos (Câmara, Saemas, Prefeitura e Sertprev) em dia, com superávit financeiro mensal (arrecadação x despesas). Tais sobras são alocadas mensalmente no Fundo BB Fundo Perfil Fic RF Ref. DI Previdenciário LP CNPJ: 13.077.418/0001-49 conforme deliberações anteriores para futuras destinações.

Após considerações e diante desse cenário, o Comitê decidiu manter as estratégias adotadas e não efetuar nenhuma movimentação (aplicações / resgates) distintas dos habituais.

Estando os membros deste Comitê de Investimentos em concordância com as movimentações a serem adotadas e inexistindo demais assuntos a serem tratados, foi declarada encerrada a presente reunião e Eu, Maristela Ferreira Bozzo (Prestadora de Serviço Especializada), transcrevi a presente ata, onde lida e achada exata, vai assinada pelos membros presentes.

Sertãozinho/SP, 10 de março de 2021.


Vanderlei Moscardini de Oliveira


Uindsor Aparecido de Souza


Leandro José da Silva Espinoza


Elizabeth Aparecida Schiavinato