



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
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 001/2022

Aos doze dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e dois, às treze horas, reuniram-se, ordinariamente os membros do 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. Começar o ano com o pé direito, talvez esse seja um dos mantras mais seguidos pelo mundo na virada do ano. Já que 2021 foi marcado por turbulências no cenário econômico e fiscal, o que trouxe volatilidade anual para renda variável e renda fixa. Citamos que para a próxima reunião do COPOM, o Comitê antevê outro ajuste da mesma magnitude, ou seja, a taxa de juros a 10,75%. Com juros mais altos, o crédito fica mais caro, a economia desacelera, e os preços passam a subir mais lentamente. Será um ano desafiador do lado Macroeconômico, com desaceleração do crescimento, inflação ainda elevada e a taxa de juros Selic chegando em 11% ou mais. O Brasil permanece com uma dívida elevada (83% do PIB), e a trajetória dessa dívida adiante será um dos grandes debates para o país durante o próximo cenário eleitoral. Sim, ainda teremos a definição eleitoral no final de 2022, o que também terá um peso importante no fechamento dos preços dos ativos. Assim, diante de todos os riscos, com isso, o NESPREV, deve iniciar o ano com uma abordagem mais conservadora, mais peso em DI e ativos de médio prazo e, dependendo da evolução do cenário político e econômico, deve ser avaliada a oportunidade de diversificação para maiores riscos no decorrer do ano. Com relação ao cenário econômico primeiramente, fazendo uma retrospectiva dos investimentos em 2021, podemos dizer que chegamos ao final do ano em um cenário conturbado, especialmente no Brasil, pois a combinação de aumento do risco político e risco inflacionário é fonte de grandes incertezas. Isto foi uma constante neste ano, assim os investimentos, tanto em renda fixa como em renda variável, sofreram no desempenho. Apesar dos avanços da vacinação pelo mundo, o surgimento de novas cepas da Covid 19 trouxeram um clima de incertezas para as retomadas da economia. Somado a isso, as tensões políticas corroboram para a sensibilidade dos mercados tanto no âmbito interno quanto externo. Desse modo, de forma resumida, podemos citar os principais acontecimentos ocorridos no ano, que influenciaram no desempenho da carteira de investimento do RPPS. No tocante a economia mundial continua a se recuperar do choque inicial causado pela pandemia da Covid-19, mas alguns impactos da crise, como a desorganização das cadeias produtivas, o forte aumento de custos industriais e a alta da inflação, ainda persistem e devem continuar a condicionar a evolução da atividade econômica na maioria dos países durante algum tempo. A magnitude e a persistência desses efeitos adversos estão associadas ao padrão de crescimento da economia mundial observado no período anterior à crise sanitária. Depois do cataclismo econômico de 2020, a recuperação da economia mundial tem sido vigorosa, mas a escassez de produtos essenciais, a inflação e a situação sanitária provocada pela Covid trazem à tona os temores de uma desaceleração em 2022. Da China aos Estados Unidos, da Europa à África, a pandemia paralisou as economias do mundo de maneira quase simultânea em março de 2020, onde a recuperação se dá em várias velocidades. Dois anos e 5 milhões de mortes depois, a recuperação acontece de forma mais dispersa. Os países ricos se beneficiaram do acesso privilegiado às vacinas: os Estados Unidos já abandonaram as marcas de sua pior recessão desde a Grande Depressão dos anos 1930 e a zona do euro poderia fazer o mesmo no fim deste ano. Contudo, o rápido aumento de uma nova onda epidêmica e a descoberta de uma nova variante acendem o sinal de alerta. Muitos bancos centrais - como os de Brasil, Rússia e Coreia do Sul - aumentaram as taxas básicas de juros para tentar evitar uma inflação galopante, o que



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
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

poderia atrapalhar a recuperação. Inclusive na China, a locomotiva do crescimento mundial, a recuperação está desacelerando na medida em que se acumulam os riscos. Na potência asiática, o consumo luta por voltar aos níveis anteriores à pandemia, há temores pelas dificuldades da incorporadora Evergrande e os cortes de eletricidade prejudicam a atividade empresarial. A maior surpresa de 2021 foi o aumento da inflação. O aumento dos preços foi impulsionado pela desorganização das cadeias de suprimentos e pela escassez de produtos essenciais para o comércio internacional, como os semicondutores, uma consequência da explosão da demanda durante e depois da crise. A inflação também se explica pelo aumento do preço das matérias-primas (madeira, cobre, aço) e da energia (gasolina, gás, eletricidade). O aumento nos preços, considerado "temporário" pelos bancos centrais, preocupa as lideranças políticas, inclusive o presidente dos Estados Unidos, Joe Biden, que assinalou em novembro que é "uma prioridade absoluta" inverter essa tendência. Com relação a vacina o ano foi marcado pelo avanço da vacinação contra a Covis-19 no mundo. Conforme a OMS já existe 9 tipos diferentes de vacinas aprovadas e 4,3 bilhões de pessoas vacinadas ao menos com uma dose. No Brasil, apesar do início da vacinação de ter ocorrido bem depois dos países desenvolvidos, avançou rapidamente. Atualmente, o país tem mais de 64% de sua população totalmente vacinada a frente de países desenvolvidos. Os resultados têm sido positivos, visto que o Brasil é o sexto mais populoso e o segundo mais vacinado, entre os 10 países mais populosos do mundo. No trato com relação as contas públicas, fecharam 2021 em níveis significativamente melhores do que os esperados no início do ano. Isso se deve, principalmente, ao crescimento mais forte do PIB e à taxa de inflação mais elevada, relativamente às expectativas iniciais, que deverão ensejar, para o acumulado do ano, uma receita líquida do Governo Central de cerca de R\$ 210 bilhões acima do nível previsto em março. Não obstante a melhora observada nas contas públicas, as expectativas em relação à evolução do quadro fiscal nos próximos anos têm sido fonte de incertezas para o cenário macroeconômico, o que ficou evidenciado no último trimestre do ano com as discussões em torno da PEC dos Precatórios com o objetivo de mudar a metodologia do teto de gastos, e acomodar um novo (e maior) programa de transferência de renda para substituir o Bolsa Família. As notícias da flexibilização no teto de gastos foram muito mal recebidas pelo mercado inicialmente. Contudo, no final de novembro a aprovação da PEC no Congresso trouxe alívio para os mercados, uma vez que se reduziu as incertezas fiscais. Tivemos o retorno da inflação em patamares de dois dígitos, o IPCA no acumulado em 12 meses até novembro alcançou 10,70%. Embora, essa aceleração inflacionária não seja um fenômeno exclusivamente brasileiro, ressalta-se que essa elevação tem ocorrido de forma mais intensa no Brasil. Além da forte estiagem que gerou uma baixa histórica nos níveis dos reservatórios, levando a adoção da bandeira de escassez hídrica e de reajustes para cobrir o custo mais elevado das termoeletricas, a desvalorização cambial ao longo do ano, a subida dos preços do petróleo no mercado internacional e a retomada do setor de serviços contribuem para explicar o cenário de forte pressão inflacionária. A crise energética trouxe uma combinação de fatores e condições climáticas extremamente desfavoráveis faz com que o país viva a pior seca em 90 anos, o que provocou o acionamento de usinas térmicas para suprir a demanda por energia elétrica. Como essas usinas são mais caras, a ANEEL determinou a cobrança de uma taxa extra na conta de luz. Com isso, a conta ficou mais cara, mais um item pesando em nosso bolso e contribuindo para a alta da inflação. A SELIC com a inflação em alta e uma consequente maior aversão ao risco por parte do investidor estrangeiro – o que dificulta a rolagem da dívida pública de curto prazo –, o Comitê de Política Monetária (COPOM) deu fim ao ciclo de queda da taxa Selic,



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
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

efetivando aumentos consecutivos do indicador durante o ano. Por conseguinte, a taxa básica de juros do país, fechou o ano em 9,25%, e deve sofrer mais um aumento de um ponto percentual e meio para a primeira reunião de 2022 agendada para fevereiro. Além das dificuldades implícitas à necessidade de crescimento econômico, o aumento dos juros piora a situação da dívida pública. Se por um lado prêmios mais altos podem compensar os riscos percebidos pelo investidor, por outro, aumentos da taxa básica de juros incidem diretamente sobre o estoque da dívida mobiliária, na medida em que tanto a Selic como a inflação consistem nos principais indexadores dos títulos públicos. O Produto Interno Bruto no começo do ano, as pesquisas Focus indicavam uma expansão do PIB próxima a 3,5%, com o mercado ainda receoso acerca da eficácia das vacinas, em especial a partir do surgimento de novas cepas. Entretanto com o avanço do ano a atividade econômica foi perdendo fôlego. Após um sólido crescimento no primeiro trimestre, o PIB caiu -0,4% no segundo e -0,1% no terceiro trimestre, na base trimestral. Em outras palavras, a economia entrou oficialmente em recessão técnica. Restrições de oferta e aumento da inflação são os principais responsáveis pelo desempenho decepcionante da atividade econômica. A bolsa brasileira em 2021, se caracterizou pela volatilidade em um ano marcado por grandes alternâncias de cenário ao longo dos meses. No começo do ano, com a reabertura econômica, vacinação, e taxa de juros em 2%, o Ibovespa chegou aos 130 mil, pontos em meados de junho. Contudo, com a piora da trajetória fiscal, a evolução da pandemia, a alta dos juros e da inflação e as incertezas oriundas do cenário político impactaram diretamente no desempenho da bolsa brasileira. Sobre este último ponto podemos destacar o atraso na aprovação das reformas administrativa e tributária, os desdobramentos da CPI do Covid-19 e as dificuldades orçamentárias do governo, em especial no que se refere ao efetivo cumprimento do teto de gastos. Desse modo, o índice encerra o ano com uma desvalorização superior aos 10%. Na renda fixa, a expectativa de elevação da curva de juros futuros impactou negativamente a rentabilidade dos títulos já em circulação no decorrer do ano, em especial das carteiras atreladas aos ativos de maior prazo, mais sensíveis às reavaliações macroeconômicas. Soma-se a isso a aceleração inflacionária e as incertezas políticas que pautaram praticamente todo exercício. Não obstante, o resultado de 2021 aproxima-se do comportamento identificado no ano passado, sinalizando piora das rentabilidades obtidas e desempenhos bem inferiores aos exigidos para o cumprimento das metas atuariais. Foram analisados os rendimentos obtidos pelo NESPREV durante o mês de dezembro, onde a rentabilidade apresentado no mês citado fechou em R\$ 188.233,64 que reflete um percentual de 0,80% no mês, rentabilidade acumulado do NESPREV está na casa dos 2,4801%, onde a meta para o ano fechou em 14,83%. Fechamos o exercício de 2021, com uma rentabilidade acumulada de R\$ 572.727,43, comisso percebe-se que atingimos o percentual de 16,72% da meta do período. Fechando com um patrimônio líquido de R\$ 23.686.324,78. As informações citadas, foram extraídos do Sistema de Gestão em Investimentos, onde após a conferência com os extratos bancários, poderá sofrer algumas alterações, visto que as informações retiradas do relatório são das cotas da CVM e não com base nos extratos. Tão logo esteja, todos os extratos disponíveis, poderá ser publicado os valores de todo o exercício a fim de dar transparência e conhecimento a todos os segurados. Nada mais havendo a constar encerra a presente ata, onde após lida e achada conforme, é assinada por mim e pelos demais presentes. Nova Esperança do Sul, 12 de janeiro de 2022.



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 002/2022

Aos vinte dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e dois às treze horas, reuniram-se, extraordinariamente os membros Comitê de Investimentos: Ana Paula Pizzolato da Silveira, Adão Chiavenato Machado e Elisandra Carlotto Saciloto, nomeados através da Portaria nº 238 de 18 de junho de 2020. O objetivo da presente reunião é a necessidade legal de fazer o credenciamento das instituições financeiras, foram analisados os documentos, com o propósito de credenciar as Instituições financeiras: Banco do Brasil, Banco do Estado do Rio Grande do Sul, Banrisul Corretora, Caixa Econômica Federal, Blackrock Brasil Gestora de Investimentos, Banco BNP Paribas Brasil, Banco Cooperativa Sicredi e Sicredi que o comitê elaborou e finalizou o credenciamento que ficará valido por 12 meses. Com isso, após a análise detalhada da documentação recebida da consultoria Referência Gestão e Risco, visto as dificuldades das instituições financeiras, fornecerem as informações e documentos, fica credenciado por um período de 12 meses. O próximo vencimento dos credenciamentos será em 20 de janeiro de 2023. Reiteramos ainda, que os termos e atestados dos credenciamentos serão arquivados nos documentos do RPPS, bem como em arquivos digitais, em virtude do grande volume de documentos de cada instituição financeira. Fica registrado a emissão dos seguintes atestados e termos: Atestado de Credenciamento nº 001/2022 ao Banrisul S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio (Administradora e Gestora); Atestado de Credenciamento nº 002/2021 ao Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A (Administradora e Gestora); Atestado de Credenciamento nº 003/2022 ao Banco do Brasil (Administradora e Gestora); Atestado de Credenciamento nº 004/2022 ao BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS LTDA (Gestora); Atestado de Credenciamento nº 005/2021 ao Banco BNP Paribas Brasil S.A (Administradora); Atestado de Credenciamento nº 006/2021 a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (Administradora e Gestora); Atestado de Credenciamento nº 007/2021 ao Banrisul Corretora; Atestado de Credenciamento nº 009/2021 ao Banco Cooperativa Sicredi S.A. (Administradora) e Atestado de Credenciamento nº 010/2021 ao Sicredi (Gestora). 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, 20 de janeiro de 2022.



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 003/2022

Aos nove dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e dois às treze horas, reuniram-se, 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 para sua reunião ordinária. De início, foi analisado o cenário econômico e os principais acontecimentos que influenciaram o mercado durante o mês de janeiro. No Brasil, o destaque foi a divulgação do IPCA-15 de janeiro pelo IBGE. O índice avançou 0,58%, ficando acima do esperado pelo mercado (0,45%). No cenário econômico dos EUA, o banco central manteve os juros inalterados sinalizando claramente que pretende começar a elevá-los em março para conter pressões inflacionárias. Além disso, o presidente da instituição, Jerome Powell, declarou que a redução do balanço patrimonial será mais rápida do que foi em vezes anteriores, podendo começar em algum momento depois da elevação das taxas de juros. No cenário político brasileiro, o presidente Jair Bolsonaro proibiu ministros de avançarem com a PEC (Proposta de Emenda à Constituição) que o próprio governo vinha preparando para tentar reduzir o preço da energia elétrica e dos combustíveis em momentos de alta. Segundo ele, o projeto poderia gerar impacto no aumento do dólar e pressão inflacionária em outros itens. Nos EUA, o presidente Joe Biden reafirmou a prontidão americana, em conjunto com aliados e parceiros, em responder decisivamente se a Rússia invadir a Ucrânia. Segundo comunicado emitido pela Casa Branca, o democrata também destacou o compromisso de Washington com a soberania e a integridade territorial ucraniana. Nos investimentos de renda variável, o Ibovespa fechou a última semana de janeiro, com alta de 2,72%. O movimento de alta foi impulsionado pelo apetite dos investidores estrangeiros para os ativos brasileiros, em especial para as empresas de commodities. Em relação as Bolsas dos EUA, o mês foi de volatilidade em meio as perspectivas de alta dos juros pelo FED, e as preocupações com a inflação. Neste contexto, o S&P 500 acumulou queda de 7%, o que pode ser o seu pior mês desde março de 2020, no início da pandemia. Na Renda Fixa, os juros futuros encerraram a semana em queda acompanhando o movimento de queda dólar em relação ao real devido ao aumento na entrada de fluxos estrangeiros no Brasil. Neste contexto, os índices da Anbima de curto prazo seguiram positivos no mês. Diante do cenário apresentado, iniciamos o ano de 2022 com uma rentabilidade de R\$ 27.960,00, nos investimentos do NESPREV, durante o mês de janeiro. Esse valor representa um percentual de 0,11% da meta projetada para o ano, que é de INPC+5,04%. As sugestões seguem de aportes em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1 e IDKA 2) tendo também uma atenção para os ativos de renda variável e cenário externo. 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, 09 de fevereiro de 2022.



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 004/2022

Aos nove dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e dois às treze horas, reuniram-se, 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 para sua reunião ordinária. A reunião teve início com a verificação e análise dos investimentos do NESPREV, onde no mês de fevereiro a rentabilidade obtida foi de R\$ 179.125,74, o que representa um percentual 0,75%, e prefaz 1,41% da meta para o período. A realocação feita durante o mês foi de R\$ 300.000,00 (Trezentos mil reais) do fundo CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ:10.740.658/0001-93, Enquadramento: Art. 7º, I,B e aplicação total do valor no Fundo CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA. Os fundos que obtiveram rentabilidades negativas durante o período foram alguns dos atrelados a ações e renda variável. Fazendo um apanhado dos principais acontecimentos que afetaram a economia, destacou-se, no Brasil, o resultado do PIB de 2021 que cresceu 4,6% frente a 2020, puxado pela alta dos serviços, de 4,7%, e na indústria, de 4,5%. A Agropecuária teve um recuo de -0,2%, decorrente do fraco desempenho de algumas culturas e bovinos de leite, impactados pelas condições climáticas. O consumo das famílias teve expansão de 0,7% e o consumo do governo, por sua vez, cresceu 2%. No âmbito externo, os olhares se voltam para a operação militar sobre o território ucraniano, ordenada pelo presidente da Rússia Vladimir Putin. A intensificação dos ataques russos à Ucrânia levou as principais economias a apertar o cerco econômico com sanções à Rússia, que tendem ser mais duradouras. Do ponto de vista econômico, o principal impacto no curto prazo se concentra sobre a inflação. Na renda fixa os índices da Ambima de médio e curto prazo fecharam o mês de fevereiro positivos, contudo iniciaram o mês de março em baixa, devido o aumento da incerteza em relação à política monetária, já que o futuro dos preços das commodities está atrelado a escalada das tensões geopolíticas. Na renda variável, o Ibovespa fechou a última semana de fevereiro em leve queda, devido ao aumento de aversão ao risco. O encerramento do mês foi positivo, e a primeira semana de março também fechou em alta de 1,17%, influenciado pelo fluxo intenso de capital estrangeiro na B3, indo na contramão dos mercados globais, cujas principais bolsas tiveram perdas como reflexo da continuidade do conflito no leste europeu. Seguem as sugestões de aportes em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1 e IDKA 2), com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto, sempre com atenção para os ativos de renda variável e cenário externo. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes. Nova Esperança do Sul, 09 de março de 2022.



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 005/2022

Aos vinte dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e dois às treze horas, reuniram-se, 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 para sua reunião ordinária. No primeiro momento da reunião foi debatido o cenário econômico, onde observa-se que no exterior, os índices futuros das Bolsas de Nova York passaram a exibir leves altas, à exceção do Nasdaq, que segue em baixa moderada, pressionado pelo tombo de 25% das ações da Netflix no pré-mercado em Nova York, após divulgar o primeiro recuo no número de usuários em mais de uma década da companhia. Mas a temporada de balanços tem mostrado números sólidos de outras companhias, como a IBM ontem à noite, o que limita as perdas. No radar seguem também as perspectivas de aceleração do aperto da política monetária do Fed e os desdobramentos da guerra na Ucrânia. O petróleo sobe moderadamente, enquanto o índice DXY recua, mas segue acima dos 100 pontos. Na Europa, os índices acionários ganharam força após alta de 0,7% da produção industrial da zona do euro em fevereiro, praticamente em linha com o esperado. Na Ásia, a Bolsa de Xangai, na China, teve queda de mais de 1% após o banco central local (PBoC) deixar suas taxas de juros para empréstimos de curto e longo prazos inalteradas, em 3,70% e 4,60%, respectivamente. O BC chinês resiste em relaxar sua política monetária em meio a sinais de que a economia irá desacelerar neste segundo trimestre, depois de enfrentar sua pior onda de covid-19 em dois anos. Já no Brasil o Ibovespa pode ficar sensível à volatilidade dos mercado em Nova York e os investidores devem repercutir os dados de produção da Vale, reportando quedas na produção e venda de minério de ferro, entre outros minerais (leia mais em *O Que Sabemos.*). As ações da Eletrobras seguem no foco também em meio ao julgamento hoje da segunda etapa da privatização da estatal pelo TCU. Como o Broadcast antecipou, a tendência é o ministro Vital do Rêgo pedir vistas de 60 dias, mas magistrados alinhados ao governo tentarão reduzir esse prazo. Um grupo de ministros da corte recebeu informações de que por trás da pressão para acelerar a análise da operação há um movimento para baratear o preço da ação. No mercado de câmbio, o dólar mais fraco ante pares principais e moedas emergentes e ligadas a commodities nesta manhã pode trazer alívio à abertura, mas discursos de dirigentes do Fed durante o dia podem reforçar as apostas de altas de juros nos Estados Unidos e do enxugamento do balanço do Fed ao longo dos próximos trimestres. Preocupações com o cenário fiscal podem ser realimentadas também após o presidente da Câmara, Arthur Lira (PP-AL), admitir nesta terça-feira, 19, o risco de aumento no valor do Auxílio Brasil durante a tramitação da Medida Provisória (MP) que elevou o pagamento do benefício para R\$ 400. Lira disse que a votação deve ocorrer na semana que vem, mas o governo atua para travar a análise da matéria e impedir que a oposição eleve o valor para R\$ 600. Também destacamos a questão política, onde o presidente do Senado, Rodrigo Pacheco (PSD-MG), defendeu a manutenção do teto de gastos públicos, mas afirmou que a Casa precisa avaliar o impacto de gatilhos diante do cenário apresentado pelo Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2023. O ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva (PT) confirmou que a chapa dele com o ex-governador Geraldo Alckmin (PSB) para as eleições deste ano será lançada em 7 de maio. Lula acusou o governo Jair Bolsonaro (PL) de não investigar casos de corrupção e de atuar para esconder evidências de crimes na gestão. Antes mesmo do início formal da corrida



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

presidencial, em meados de agosto, os partidos dos principais pré-candidatos estimam que terão de consumir, em média, mais de R\$ 3 milhões cada uma para promover os presidenciáveis até o início efetivo da briga por votos em meados de agosto. Na sequência foi realizada a verificação e análise dos investimentos do NESPREV, dados extraídos do relatório oficial referente a conjuntura econômica, onde no mês de março a rentabilidade obtida foi de R\$ 431.113,56 (Quatrocentos e trinta e um mil, cento e treze reais e cinquenta e seis centavos), o que representa um percentual 1,78%, e perfaz 2,7078% da meta para o período e a meta acumulada (INPC +5,04%) fechou em 4,60%, com isso, no momento o NESPREV esta atingindo o percentual de 57,68% da meta. Tendo em vista a apresentação no Seminário dos produtos da Dolar Bills a gestora solicitou junto a empresa de consultoria parecer a cerca dos produtos ofertados e segue a análise, bem como, encontra-se anexo a presente ata cópia do e-mail. Primeiramente foi levado em conta o perfil de investidos do RPPS de Nova Esperança, a tolerância ao risco e o aceite a ativos com uma estrutura diferente. Desta maneira segue análise separada por segmento: Renda Variável; Investimento no Exterior; Renda Fixa. Renda Variável - Dos ativos que foram analisados alguns ainda aguardam enquadramento, um não está. Exceto o Daycoval, todos demais na sua composição não possuem todos os participantes que constem na lista exaustiva disponibilizada pelo RPPS, questão essa que o RPPS leva em conta e, pelo menos até o momento, sempre nos passou que se trata de uma característica não aceita. Quanto ao ativo do Daycoval, os únicos comentários que faço são que possui uma disponibilidade dos recursos resgatados do dia mais 14 dias úteis (liquidez não imediata) e uma taxa de administração um pouco alta, que pode ser considerada de acordo neste segmento. Entrando em uma questão mais de números, onde todos os ativos colocados perseguem o Ibovespa, notamos que todos os ativos estão abaixo de seu benchmark, exceto o do Daycoval. Contudo analisando ele nos últimos doze meses a situação não fica boa e considerando o Sharpe Generalizado - parâmetro de eficiência do retorno adicional sobre o risco tomado pelo gestor, reflete quanto o investimento gera de retorno esperado além da renda que se espera de seu benchmark frente ao atual cenário. No caso está negativo, o que significa que os riscos tomados não estão sendo compensados pela rentabilidade. Assim entendemos que os ativos não se enquadram ao perfil do RPPS e não recomendamos. Investimento no Exterior - Ambos ativos aguardando enquadramento. Da mesma maneira que o tópico anterior somente o ativo do Daycoval se enquadra para a análise para o RPPS de Nova Esperança do Sul. Esses ativos tem como benchmark o S&P 500 (índice EUA), e podemos notar que o ativo no ano caminha junto ao benchmark mas nos últimos 12 meses não. Considerando que ele é dolarizado não estar acompanhando o benchmark vem a ser um sinal amarelo. O risco está similar, mas de mesma maneira o Sharpe negativo significa que os riscos tomados não estão sendo compensados pela rentabilidade. Assim entendemos que os ativos não se enquadram ao perfil do RPPS e não recomendamos. Renda Fixa - Também temos ativos aguardando enquadramento e um não enquadrado. Aqui novamente somente o ativo Daycoval possui os dois participantes elencados na lista exaustiva da SPREV. Questão essa que o RPPS leva em conta e, pelo menos até o momento, sempre nos passou que se trata de uma característica não aceita. Ativos de renda fixa praticando uma taxa de administração acima do que os concorrentes nos apresentam, algo em torno de 0,20%. Esses ativos são de renda fixa, dois CDI, dois IMA-B 5 e um Ima Geral, e podemos notar que os ativos caminham junto com o DI no momento, mas com mais risco. Considerando o ativo do Daycoval, IMA-B 5, seu retorno esta muito pouco acima do DI, considerando seu risco (VaR) não faz valer a pena, além do Sharp positivo mas baixo. Assim



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

entendemos que os ativos não se enquadram ao perfil do RPPS e não recomendamos. Dessa forma, o NESPREV está providenciando o credenciamento, mesmo no momento não estando em condições de receber os recursos, para deixar ativo, para quando surgir oportunidade de investimentos estarmos com as obrigações legais correta. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes. Nova Esperança do Sul, 20 de abril de 2022.



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 006/2022

Aos onze dias do mês de maio do ano de dois mil e vinte e dois às treze horas, reuniram-se, 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 para sua reunião ordinária. No primeiro momento da reunião foi debatido o cenário econômico, onde observa-se no ambiente externo tivemos a valorização do dólar em relação as principais moedas do mundo em um cenário de inflação persistente e atividade econômica fraca, indicadores que apontam para um ajuste mais agressivo na política monetária por parte do FED. Do lado Chinês as preocupações de uma desaceleração mais acentuada da economia seguem presentes diante das medidas restritivas de contenção da Covid. Em relação ao Brasil, o Ibovespa fechou em baixa de 10,1%, o primeiro mês negativo no ano. No que tange, a inflação, segue não dando sinais de trégua. O IPCA-15 subiu 1,73% abaixo das estimativas do mercado (1,84%), mas acelerando com a inflação em 12 meses chegando a 11,30%. Com isso confirmando as expectativas o Copom subiu a Selic para 12,75% a.a. e sinalizou um novo ajuste para a sua próxima reunião. Não podemos deixar de comentar a questão fiscal, que segue sendo o principal fator de incertezas para o mercado. Também se espera que na medida que as eleições se aproximem comecem a ter um maior efeito sobre as expectativas dos agentes se refletindo sobre os juros futuros, e, portanto, sobre a renda fixa. O mês de maio requer a mesma cautela para os investimentos que nos meses anteriores. Informações essas que podem ser observadas na ata do COPOM. No tocante a Resolução 4963/2021, a gestora colocou que no XX Seminário Sul Brasileiro de Previdência Pública, foi explanado que a carteira de empréstimos consignados, precisa de manter, ou seja, ser sustentável. Atentando que na elaboração da Política de Investimentos é necessário definir o perfil da massa de segurados que vai receber, para evitar risco de proximidade e questão pessoal, ou seja, primar pelos princípios da imparcialidade e impessoalidade. Mas ainda falta a regulamentação operacional por parte da SPREV. O ideal para podermos oferecer o empréstimo consignado com segurança é uma plataforma digital para gerir, ou seja, operacionalização via sistema. Considerando para fins de calculo todos os encargos, como, por exemplo: custo da plataforma, minuta contratual, custeio seguros e mitigação de riscos. Inclusive é permitida a contratação de terceiros para prestar o serviço, porém dentro da legislação. Também foi debatido sobre a questão de compra de títulos públicos direto no tesouro, para tanto a gestora de recursos deverá entrar em contato com a empresa de consultoria, para obter as orientações quanto aos trâmites e como proceder com a guarda e os custos, para que seja analisada a viabilidade de custos versus retorno. Os membros debateram sobre a possibilidade de adquirir mais uma mão em BOVV, tendo em vista a baixa da bolsa no atual momento, onde a decisão é não arriscar, portanto suspender qualquer aquisição em renda variável, no momento. Na sequência foi realizada a verificação e análise dos investimentos do NESPREV, dados extraídos do relatório gerado via sistema, sem o lançamento dos extratos oficiais do mês de abril, onde no mês de abril a rentabilidade obtida foi de R\$ 189.450,32 (Cento e oitenta e nove mil, quatrocentos e cinquenta reais e trinta e dois centavos), o que representa um percentual 0,77% ao mês, e perfaz 3,50% da meta para o período e a meta acumulada (INPC +5,04%) fechou em 4,69%, com isso, no momento o NESPREV esta atingindo o percentual de 74,63% da meta. Para o repasse da competência de abril a sugestão do comitê, analisando as



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

opções que a assessoria forneceu e a lâmina comparativa entre os fundos: BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA e SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA é alocar no BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA, CNPJ: 21.007.180/0001-03, Enquadramento: Art.7ºI, b e Disponibilidade dos recursos: D+1. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes. Nova Esperança do Sul, 11 de maio de 2022.



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 007/2022

Aos oito dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e dois às treze horas, reuniram-se, 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 para sua reunião ordinária. No primeiro momento da reunião foi debatido o cenário econômico, onde na primeira semana de junho, o Banco Mundial divulgou a atualização de seu relatório "Prospectos Econômicos Globais", sinalizando um leve aumento das projeções de crescimento do PIB brasileiro para 2022 (de 1,4% para 1,5%), contudo, acompanhado de uma acentuada queda para 2023 (de 2,7% para 0,8%). Após um começo de ano promissor, a resiliência da inflação seguida dos respectivos desdobramentos a médio e longo prazos do atual contracionismo monetário, desidrataram as previsões para o próximo ano, em especial no que se refere à perda de poder aquisitivo das famílias e a estagnação dos investimentos privados, com estes últimos também sendo afetados pelas incertezas políticas usualmente associadas a períodos pré-eleitorais. A crise envolvendo Ucrânia e Rússia também pesou na revisão procedida pelo Banco Mundial, que considerou tais impactos sendo mais expressivos nas economias emergentes em função das típicas dificuldades fiscais enfrentadas. Mesmo seguindo tímidas, as previsões da entidade internacional para 2022 continuam superiores à expectativa do mercado, com a última Pesquisa Focus indicando uma expansão do PIB de 1,20% para o corrente exercício. Registra-se que a continuidade da greve dos servidores do Bacen segue afetando a publicação de diversos indicadores, dentre os quais o IBC-Br, índice conhecido como uma prévia do PIB oficial brasileiro. Ainda em junho, o IBGE divulgou os dados do PIB relativo ao primeiro trimestre do ano, com o crescimento superando em 1% a expansão verificada no quarto trimestre de 2021, todavia, ficando abaixo das expectativas do mercado, que indicavam uma taxa próxima a 1,2%. Este foi o terceiro resultado positivo para o PIB trimestral, com os números do último trimestre sendo puxados principalmente pelo setor de serviços (1%), que representa cerca de 70% do PIB doméstico. Pela segunda vez consecutiva o IPCA registrou desaceleração, variando positivamente 0,47% em maio, após ter alcançado 1,06% em abril, segundo informou o IBGE. No acumulado do ano e no agregado dos últimos doze meses o IPCA já contabiliza respectivas altas de 4,78% e de 11,73%, ou seja, seguindo bem acima do teto da meta estabelecida pelo Bacen (5%). Dos nove grupos pesquisados pelo IBGE apenas o segmento Habitação registrou queda, recuando -1,7% em função principalmente do preço da energia elétrica, cuja melhoria dos reservatórios implicou a passagem da bandeira tarifária "escassez hídrica" para bandeira "verde", onde não há cobrança adicional na conta de luz. Além do comportamento do grupo Habitação, o menor ímpeto verificado no IPCA de maio também pode ser explicado pelas desacelerações ocorridas nos grupos Transportes (de 1,91% para 1,34%) e Alimentação e Bebidas (de 2,06% para 0,48%), ambos com significativa participação no cômputo do indicador. De parte do grupo Transportes, a queda frente a abril foi motivada pelo comportamento dos combustíveis, em especial da gasolina, cuja alta dos preços médios recuou de 2,48% para 0,92% em maio. A desaceleração desse grupo só não foi maior devido ao preço das passagens aéreas, que subiram 18,33% no período e exerceram a maior contribuição individual sobre o IPCA do último mês (0,08 p.p.). Importante destacar que idêntica contribuição adveio dos produtos farmacêuticos, que em decorrência do último reajuste dos medicamentos concedido



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

pela Anvisa, variaram positivamente 2,51%, respondendo de maneira direta pela alta de 1,01% ocorrida no grupo Saúde e Cuidados Pessoais. No que tange ao grupo Alimentação e Bebidas, a melhoria das condições climáticas reduziu o problema de oferta de diversos gêneros alimentícios na comparação com os primeiros meses do ano, tendo como consequência a redução de preços de importantes itens como o tomate (-23,72%), a cenoura (-24,07%) e a batata inglesa (-3,94%). Pelo lado das altas, registra-se que a maior variação veio do grupo Vestuário, com alta de 2,11% e contribuição de 0,09 p.p.. Em maio, todos os subíndices calculados pela Anbima encerraram o mês no campo positivo, com destaque para as carteiras atreladas aos ativos de longo e curtíssimo prazo. Com efeito, o IMA-Geral, indicador que reflete o retorno médio dos títulos públicos marcado a mercado, valorizou 0,92% no mês, acumulando uma rentabilidade de 4% no ano. Dentre os ativos de prazos mais longos, o maior retorno veio do IMA-B5+, que reflete a carteira das NTN-Bs com duração acima de 5 anos, variando 1,16% no período. Tal comportamento pode ser explicado pela expectativa dos agentes de um recuo da inflação, o que de fato aconteceu em maio, com a segunda desaceleração consecutiva do IPCA conforme já abordado nesse relatório. A combinação de fatores sazonais com a defasagem dos efeitos da política monetária sobre a atividade econômica corrobora com percepção do mercado, com a curva da inflação implícita embutida nos preços dos ativos pré-fixados recuando de 8% para 6,8% nas duas últimas semanas de maio. Nesse sentido, também cabe ser destacada a performance do subíndice IRF-M1, formado por títulos pré-fixados com duração de até um ano, cujo efeito da queda dos juros implícitos acarretou uma valorização mensal de 0,95%, maior alta registrada desde julho de 2017. Já as carteiras atreladas aos títulos de menor prazo, representadas pelo IMA-S que expressa "...o mercado segue apostando em nova alta da Selic, mais especificamente de 0,5 ponto..." Os ganhos das LFTs em circulação, variou 1,11% no mês. No geral, observa-se que esse subíndice vem mantendo certa regularidade no ano. Em virtude de ser um título de curtíssimo prazo remunerado pela taxa Selic diária, a opção pela LFT sempre ganha força em momentos de incerteza, com o corrente exercício sendo caracterizado por inflação e juros altos, além da proximidade de um novo período eleitoral. Na sequência foi realizada a verificação e análise dos investimentos do NESPREV, dados extraídos do relatório gerado via sistema, sem o lançamento dos extratos oficiais do mês de maio, onde no mês de maio a rentabilidade obtida foi de R\$ 215.888,40 (Duzentos e quinze mil, oitocentos e oitenta e oito reais e quarenta centavos), o que representa um percentual 0,87% ao mês, e perfaz 4,40% da meta para o período e a meta acumulada (INPC +5,04%) fechou em 7,13%, com isso, no momento o NESPREV esta atingindo o percentual de 61,71% da meta. Para o repasse da competência de abril a sugestão do comitê, analisando as opções que a assessoria forneceu e a lâmina comparativa entre os fundos: BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA e SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA é alocar no BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA, CNPJ: 21.007.180/0001-03, Enquadramento: Art.7ºI, b e Disponibilidade dos recursos: D+1. Após solicitação de parecer para a empresa de assessoria com relação ao fundo ofertado pelo Banrisul, onde, sobre o fundo analisado, não encontramos nenhuma característica que o desqualifique, o fundo está apto a receber recursos dos RPPS dentro das limitações legais impostas pela Resolução. Desta forma, espera-se que ao gestor de RPPS que deseja investir nesse fundo, saiba que ele é uma aposta que leva muito em conta o mercado interno. Logo, somos favoráveis e no caso de o RPPS decidir investir no fundo, sugerimos valores baixos e os gestores devem considerar o percentual já existente neste benchmark/estratégia em seu portfólio, pois além de se tratar um ativo indicado para



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

diversificação da carteira de investimentos, possui carência e o RPPS deve estar ciente de suas obrigações e o impacto que a carência possa, ou não, ter no seu dia a dia, além de observar o percentual permitido na sua Política de Investimento e Legislação vigente (CMN 4.963/2021). Foi efetuado o resgate de R\$ 300.000,00 do BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP, CNPJ 13.077.418/0001-49, logo foi realizada a aplicação de R\$ 300 mil reais no BANRISUL RPPS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, CNPJ:46.521.007/0001-50, Enquadramento: Art. 7º, I, B e Disponibilidade dos recursos: D+0, numa mão inicial e após mais 300 mil em outra aplicação de fundo de mesma vértice. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes. Nova Esperança do Sul, 08 de junho de 2022.



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
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 008/2022

Aos treze dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e dois às treze horas, reuniram-se, 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 para sua reunião ordinária. No primeiro momento da reunião foi debatido o cenário econômico, onde, com o fim da greve dos servidores do Banco Central, a divulgação dos relatórios e projeções voltou ao normal. Hoje temos o surto de covid chinês continua estressando. Além disso, os mercados externos têm agenda pesada, essa semana, não só na China (PIB, produção industrial, vendas no varejo e balança comercial) como nos EUA, com indicadores que ajustam as expectativas para o Fomc. Em Wall Street, estreia a temporada de balanços dos grandes bancos. Aqui, a PEC das bondades deve ser aprovada essa semana na câmara. Já o folego da atividade serpa testado pelos dados de maio do setor de serviços, vendas no varejo e IBC-Br. Tem também, a participação de Guillen em evento do Crédit Suisse, enquanto repercute crime de motivação política, que projeta uma campanha eleitoral violenta, com riscos potenciais à estabilidade e piora para o ambiente de negócios. No cenário doméstico em virtude da greve dos servidores do Bacen, os dados referentes ao Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) de março e abril foram divulgados apenas no final de junho. Após ter subido 1,09% em março, o indicador conhecido como uma prévia do PIB oficial do país voltou a cair em abril, recuando -0,44% e encerrando o período aos 142,43 pontos na série dessazonalizada. No acumulado dos últimos 12 meses, o IBC-Br segue no campo positivo, subindo 3,46%, enquanto na comparação com abril do ano passado (sem ajustes sazonais) a expansão foi de 2,23%. Já no que tange às comparações trimestrais, pelo critério da média móvel, houve avanço de 1,19% no trimestre encerrado em abril frente os três meses imediatamente anteriores (série com ajustes sazonais). Também houve crescimento na comparação com idêntico período de 2021, com o indicador variando positivamente 1,98% na série sem ajustes sazonais. No primeiro quadrimestre do ano o indicador já acumula alta de 1,60%. A recente divulgação do IBC-Br animou o mercado acerca das estimativas de PIB para 2022. Enquanto o Banco Goldman Sachs, uma das maiores instituições financeiras do mundo, elevou suas projeções de crescimento de 1,6% para 2,1%, a Pesquisa Focus organizada pelo Bacen registrou um aumento de 1,2% para 1,51% no intervalo das últimas quatro semanas. Por outro lado, o maior otimismo com relação a 2022 contrasta com as recentes projeções para 2023, cujos efeitos da atual política monetária passaram a ser considerados em maior escala pelo mercado. Para o próximo exercício, as últimas pesquisas têm indicado uma tímida expansão da atividade econômica em torno de 0,5%. O IPCA voltou a acelerar em junho, variando 0,67% frente à alta de 0,47% alcançada em maio, segundo informou o IBGE. No acumulado do ano e no agregado dos últimos doze meses o IPCA já contabiliza respectivas altas de 5,49% e de 11,89%, ou seja, seguindo bem acima do teto da meta estabelecida pelo Bacen (5%). Todos os nove grupos pesquisados pelo IBGE registraram alta no período, com destaque para o grupo Vestuário, cuja alta generalizada de preços no setor implicou variação média de 1,67% na comparação com maio. Já os grupos Alimentação e Bebidas (0,80%), Saúde e Cuidados Pessoais (1,24%) e Transportes (0,57%), foram aqueles cujas altas mais impactaram na formação do IPCA de junho. No grupo Alimentação e Bebidas o destaque ficou por conta dos alimentos consumidos fora do domicílio, com os preços médios das refeições e dos lanches subindo respectivamente 0,95% e 2,21% na comparação o mês anterior.



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
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Por sua vez, o grupo Saúde e Cuidados Pessoais foi fortemente impactado pelo reajuste de até 15,5% concedido aos planos individuais de saúde, item que contribuiu sozinho com 0,10 ponto percentual na composição do indicador de junho. Por fim, embora tenha desacelerado frente a maio em virtude da queda de preço da gasolina (-0,72%), o grupo Transportes foi fortemente influenciado pelas variações positivas do óleo diesel (3,82%), do gás veicular (0,30%) e, em especial, das passagens aéreas, que subiram 11,32% em junho e já registram uma alta de 122,40% no acumulado dos últimos 12 meses. No que tange às projeções para o restante do exercício a última Pesquisa Focus seguiu indicando queda do IPCA, com a estimativa de inflação sendo reduzida de 8,27% para 7,96%. Já para 2023 houve leve alta das expectativas, que passaram de 4,91% para 5,01%. Confirmando as expectativas do mercado o Comitê de Política Monetária (COPOM) decidiu, por unanimidade, elevar a taxa Selic em 0,5 ponto percentual na reunião realizada entre os dias 14 e 15 de junho, com o indicador passando de 12,75% para 13,25%. Esse foi o décimo primeiro aumento consecutivo do indicador, que em agosto deve sofrer novo reajuste em idêntico patamar, elevando a Selic para 13,75% e encerrando o ciclo de alta da taxa básica de juros do país. Assim como nos meses anteriores, a resiliência inflacionária seguiu justificando o aumento dos juros domésticos, destacando-se a crise mundial da oferta de insumos e os receios acerca da questão fiscal brasileira. Para 2023 a expectativa é de queda da Selic a partir do segundo semestre, com o indicador encerrando o próximo exercício em torno de 10,5% ao ano. Na renda fixa, observa-se que depois de um primeiro trimestre promissor, embalada por preços competitivos e pela expectativa de um cenário fiscal mais favorável a partir da aprovação do teto de gastos, a bolsa brasileira voltou a ruir nos três meses subsequentes, perfazendo em junho sua pior performance desde março de 2020, mês marcado pelo início da pandemia. Em junho, o Ibovespa amargou um expressivo prejuízo de 11,5%, encerrando o período aos 98.542 pontos. Por conseguinte, o resultado do último mês reverteu o ganho até então contabilizado no ano, com o indicador acumulando um prejuízo de 5,99% no primeiro semestre de 2022. No geral, observa-se que do ponto de vista externo o Ibovespa acompanhou as perdas registradas nas principais bolsas do mundo, com os riscos de recessão advindos do maior contracionismo praticado pelos bancos centrais aumentando os riscos de recessão global. A título de exemplo, cita-se que o S&P 500, um dos principais índices da bolsa americana, teve seu pior desempenho para um primeiro semestre desde 1970. Soma-se a isso o recrudescimento das incertezas domésticas, com os riscos fiscal e político dominando a pauta dos investidores. Sobre esse último, destaca-se a PEC dos combustíveis, cuja previsão de gastos próxima a R\$ 38 bilhões aumentou a volatilidade percebida em julho. Em que pese os dados oficiais do câmbio contratado ainda seguirem pendentes de divulgação pelo Bacen, a alta do dólar ocorrida no último mês denota a maior saída de recursos do país, com a moeda estrangeira avançando 10,13% frente ao real em junho. No mês, as ações que compõem o Ibovespa que apresentaram os maiores prejuízos no período ficaram por conta dos papéis da Magazine Luiza (MGLU3; -67,59%), Méliuz (CASH3; -66,67%), Via (VIA3; -63,43%), Locaweb (LWSA3; -57,29%) e americanas (AMER3, -56,39%). Já pelo lado das altas, apenas quatro ações encerraram o último mês perfazendo ganhos, mais especificamente os papéis da Eletrobrás (ELET6; 12,18% e ELET3; 9,63%), Fleury (FLRY3; 7,38%) e Weg (WEGE3; 4,26%). Na renda fixa o mês de junho foi marcado pela piora da percepção dos investidores em relação à conjuntura, com fatores externos e internos ampliando o grau de risco presente nas avaliações macroeconômicas. A elevação dos juros internacionais acima do previsto, sobretudo dos EUA, a resiliência inflacionária e as incertezas acerca do quadro fiscal brasileiro fomentaram a procura por ativos 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
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

menor prazo em relação aos de maior duration, movimento este tipicamente identificado em cenários de elevado grau de risco. Com efeito, as carteiras atreladas aos ativos de maior prazo foram aquelas que registraram os piores resultados no período, como foram os casos do IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs acima de cinco anos, e do IRF-M1+, que indica o retorno dos prefixados com vencimento superior a um ano. Enquanto o primeiro desvalorizou -1,10%, o segundo registrou ganhos de apenas 0,09%. Por outro lado, os índices associados aos títulos de menor prazo registraram os maiores retornos mensais, como foram os casos do IMA-S (1,07%), que reflete a carteira das LFTs atrelada à variação diária da Selic, do IRFM1, que corresponde aos prefixados até um ano; e do IMA-B5 (0,33%), vinculado às NTN-Bs não superior a cinco anos. Importante registrar que tal comportamento tem sido preponderante ao longo do ano, uma vez que no acumulado do primeiro semestre de 2022 referidos índices também tem liderado o ranking de rentabilidades IMA, com o IMA-B5, o IMA-S e o IRFM1 perfazendo respectivos ganhos de 6,61%, 5,65% e 4,99%. Idêntica situação também é verificada no acumulado dos últimos 12 meses, com estes índices também puxando a frente dos ganhos aferidos no setor. No que tange ao IMA-Geral, que corresponde a rentabilidade do segmento como um todo, o mês de junho fechou no campo positivo, correspondendo a uma alta de 0,43% no mês e de 4,49% no ano. No tocante ao segundo semestre de 2022, temos como cenário: difícil atingimento da meta da Política de Investimentos, volatilidade, mercado pendente de boas notícias (avanço do conflito Rússia x Ucrânia; compromisso fiscal e corrida eleitoral), elevação da SELIC até quando vai ocorrer, fundos pré fixados não são recomendados, títulos públicos tendem a ser uma boa oportunidade, exterior: diversificação não passando de cinco por cento do patrimônio e no tocante as ações priorizar uma gestão ativa. Na sequência foi realizada a verificação e análise dos investimentos do NESPREV, dados extraídos do relatório gerado via sistema, sem o lançamento dos extratos oficiais do mês de junho, onde no mês de junho a rentabilidade obtida foi de R\$ 85.779,24 (Oitenta e cinco mil, setecentos e setenta e nove reais e vinte e quatro centavos), o que representa um percentual 0,34% ao mês, e perfaz 4,7984% da meta para o período e a meta acumulada (INPC +5,04%) fechou em 8,24%, com isso, no momento o NESPREV esta atingindo o percentual de 58,23% da meta. Para o repasse da competência de Junho a sugestão do comitê, analisando as opções que a assessoria forneceu e a lâmina comparativa entre os fundos: BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA e SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA é alocar no BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA, CNPJ: 21.007.180/0001-03, Enquadramento: Art.7ºI, b e Disponibilidade dos recursos: D+1. Ressaltamos que o mês de junho requer a mesma cautela para os investimentos que nos meses anteriores, pois no ambiente externo tivemos uma recuperação nos mercados globais depois de dados de inflação nos EUA mostraram sinais de desaceleração. Diante disso, após uma sequência de semanas negativas assim, os principais índices americanos o S&P 500 e Dow Jones fecharam o mês próximos a estabilidade com um leve avanço de 0,04% e 0,01% respectivamente. O FED publicou a Ata de sua última reunião, sinalizando altas de 0,5 p.p nos juros para as próximas reuniões de junho e julho, afastando a percepção de Banco Central Americano será mais agressivo em relação aos juros. Em relação ao Brasil, o Ibovespa fechou em alta de 3,22%, beneficiado pela alta das commodities e pela menor aversão ao risco com a redução das restrições na China. No que tange a inflação, segue não dando sinais de trégua. O IPCA -15 de maio foi de 0,59%, seu maior valor para o mês desde 2016. Com isso, a expectativa é que o Copom prossiga com o aperto monetário, conforme indicado na Ata de sua última reunião. Não podemos deixar de comentar a questão fiscal, que segue sendo o principal fator 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
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

incertezas para o mercado. Também se espera que a medida que as eleições se aproximem comecem a ter um maior efeito sobre as expectativas dos agentes se refletindo sobre os juros futuros, e, portanto, sobre a renda fixa. Com relação a estratégia da gestão ativa na renda variável e alguns comentários sobre a mesma. Hoje o NESPREV está disponibilizando em torno de 3,9% para a gestão ativa do Bova11 (em torno de mãos de R\$100 mil). O Banrisul ajuda a conduzir tal estratégia e sabemos que essa gestão ativa em ETF é dividida em dez parcelas e a sua utilização total (valor total) fica sendo bem difícil de se concretizar – reduzindo o risco, logo o valor que destinamos para essa estratégia deve ser bem avaliado. Colocamos que, mesmo com os bons resultados demonstrados, não estamos tendo o impacto desejado no retorno do RPPS. Isto pelas mãos estarem com valores considerados baixos em relação ao PL do RPPS, claro que como se tratava de uma estratégia nova para vocês, é normal e deveria ser assim mesmo, começando devagar. Mas conforme conversado em reunião e considerando o PL do RPPS temos potencial para aumentar, logo estaríamos passando dos percentuais já citados acima para em torno de 7,5% no Bova11. Como já mencionamos, valores baixos de mãos não trazem grande significado a rentabilidade acumulada e podendo até não mostrar o bom desempenho que ela traz ao RPPS. No caso, para a gestão estratégica do Bova11 destinaríamos em torno de 7,5% do PL do RPPS – em torno de R\$2,0 milhões, o que seriam divididos em 10 mãos de R\$200 mil cada, como já comentei será muito difícil de utilizar todas essas mãos, mas estaríamos no caminho para obter os retornos que esperamos desta estratégia. Conforme orientação da empresa de consultoria, ainda existe espaço para aumentarmos essa estratégia, mas sugerimos irmos devagar, os ativos estão devidamente enquadrados perante a resolução vigente (CMN 4.963/2021) e também estão previstos na política de investimento do RPPS do exercício. Portanto, com essa manifestação os membros do Comitê sugerem avaliar com mais cautela e começar com pequenos valores. Também foi sugerido buscar parecer técnico sobre o fundo Brasil 2023 da Caixa Econômica Federal a empresa de consultoria, para eventual realocação. Foi levado a conhecimento a renovação do Certificado de Regularidade Previdenciária – CRP, com validade até 09 de janeiro de 2023, o que atesta com isso a gestão do NESPREV e o cumprimento de todas as exigências perante o Ministério da Previdência e Trabalho, através da Secretaria de Previdência. No mês de julho, até a data de 06 de julho de 2022, data que temos disponível no Sistema de Gestão de Investimentos, os investimentos do NESPREV, estão negativos, ou seja, R\$ 47.211,27. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes. Nova Esperança do Sul, 13 de julho de 2022.