Ata nº 001/2021

Aos doze dias do mês de janeiro 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. No primeiro momento, tendo em vista 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 e Caixa Econômica Federal, 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 12 de janeiro de 2022. 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 03/2021 ao BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e valores Mobiliários (Administradora e Gestora); Atestado de Credenciamento nº 04/2021 a Caixa Econômica Federal (Administradora e Gestora); Atestado de Credenciamento nº 02/2021 ao Banrisul S.A Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio (Gestora); Atestado de Credenciamento nº 05/2021 ao Banco BNP Paribas Brasil S.A (Administradora); Atestado de Credenciamento nº 06/2021 ao BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS (Administradora e Gestora) e Atestado de Credenciamento nº 01/2021 ao Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Administradora). No encerramento de 2020, no Brasil, o IBGE divulgou dados de emprego e renda pela PNAD Contínua. A taxa de desemprego no trimestre encerrado em outubro foi de 14,3%, sendo o primeiro recuo observado no ano. Na pesquisa anterior a taxa estava em 14,6%. No entanto, o desemprego ainda afeta 14,1 milhões de pessoas. No cenário externo, nos EUA, tivemos a assinatura do pacote de estímulos a economia no valor de U$900 bilhões pelo presidente Donald Trump. No tocante a renda variável o Ibovespa fechou a quarta-feira (30) em queda de 0,33%, aos 119.017 pontos. Depois de bater o recorde histórico de 120.149 pontos no intraday o índice perdeu força e passou a oscilar entre perdas e ganhos. Assim o Ibovespa encerrou a semana em alta de 1% influenciada pelos mercados globais que reagiram positivamente ao incio da vacinação em diversos países, e assinatura o pacote de ajuda à economia americana. Desse modo, em um ano atípico marcado pela pandemia o Ibovespa fechou 2020 com uma valorização acumulada de 3%. Analisando o último Boletim Focus, podemos notar que na Atividade Econômica – PIB, as estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2020, indicam uma retração de -4,36%. Para 2021, os economistas consultados reduziram as suas estimativas de crescimento de 3,49% para 3,40%. A inflação , os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 4,38% para o final de 2020. Para 2021 a sua estimativa ficou em 3,32%. O IPCA segundo Boletim Focus, os analistas TOP 5, que são os que mais acertam as projeções, as suas estimativas para a inflação no mês de dezembro ficaram em 1,19%. Para o mês de janeiro, a projeção foi de 0,13%. Para os

próximos 12 meses, os economistas dos bancos reduziram as estimativas de 3,72% para 3,56%. A previsão dos analistas do grupo TOP 5 para 2020 ficou em 4,34%. Para 2021, a previsão foi de 3,41%. E o INPC a projeção do Banco Central para a inflação, medida pelo INPC, no mês de dezembro foi de 1,27%.A projeção para o ano de 2020 ficou em 5,25%, e de 3,34 % para 2021. Temos ainda o PREÇOS ADMINISTRADOS, ou seja, no Brasil, o termo "preços administrados por contrato ou monitorados" refere-se aos preços que são estabelecidos por contrato ou órgão público. Os preços administrados estão divididos nos seguintes grupos: os que são regulados em nível federal pelo próprio governo federal ou por agências reguladoras e os que são determinados por governos estaduais e municipais. O mercado financeiro elevou a sua expectativa dos preços administrados para 2020 de 2,57% para 2,70%. Para 2021, a projeção ficou em 4,11%. Com relação aos Juros futuros as expectativas do fechamento da taxa de juros no ano de 2021, foram estimadas em 3,00%. Para 2022 a projeção se manteve em 4,50%. Com todos esses fatos no mercado financeiro, observando os relatórios do Sistema de Gestão em Investimentos, no mês de Dezembro tivemos uma rentabilidade de R$ 416.005,35, com isso obtemos uma rentabilidade acumulada de R$ 1.083.251,83, rentabilidade em percentuais no mês de 1,89%, NESPREV acumulou nesse período uma rentabilidade de 5,1209% e a rentabilidade projetada para o período é de 9,53%. Com isso, fechamos o exercício com 53,75% da meta desejada para o período. Lembrando que esses são dados do sistema, após o lançamento dos extratos que demorou para liberar, ainda não estão contabilizados e nem fechados na SPREV. Também foi levado a conhecimento a AUDIÊNCIA PÚBLICA, no dia 20 de janeiro de 2021 (quarta-feira), com início às 14 horas, no Plenário da Câmara Municipal de Vereadores de Nova Esperança do Sul, com objetivo de demonstrar do 3º Quadrimestre do ano de 2020, bem como prestação de contas do exercício 2020. Somente será permitida a entrada e permanência de pessoas no local, se obrigatoriamente estiverem utilizando máscaras. Serão observadas as medidas de distanciamento social e a disponibilização de álcool em gel setenta por cento, para a utilização dos servidores e cidadãos presentes na Audiência. Sendo assim, todos os envolvidos na gestão do NESPREV estão convidados a participar. 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, 12 de janeiro de 2021.

Ata nº 002/2021

Aos vinte dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e um às dez horas e trinta minutos, 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. No primeiro momento, tendo em vista a necessidade legal de fazer o credenciamento das instituições financeiras, foram analisados os documentos, com o propósito de credenciar a Instituição financeira Sicredi e Banco Cooperativo Sicredi S.A. Reiteramos ainda, que os termos e atestados de credenciamentos serão arquivados nos documentos do RPPS, bem como em arquivos digitais, em virtude do grande volume de documentos da instituição financeira. Fica registrado a emissão do seguinte atestado e termo: Atestado de Credenciamento nº 08/2021 ao Sicredi e Atestado de Credenciamento nº 007/2021 ao Banco Cooperativo Sicredi S.A. Após analise do credenciamento, foi analisada a sugestão de carteira montada pela empresa Referência Gestão e Risco que presta o suporte na área de investimentos, com algumas mudanças pontuais, visando o equilíbrio e diversificação da Carteira de Investimento do RPPS de Nova Esperança do Sul. Onde foi incluída também a realocação entre bancos, ou seja, do Banco do Brasil para o Sicredi. Para embasar a análise foi estudado o comparativo entre os ativos vinculados ao IRF-M 1. Analisando, o fundo do Sicredi, IRF-M1 se destaca em relação ao ativo do Banco do Brasil. A melhor performance do ativo do Sicredi se deve ao fato de se utilizar de papéis privados em carteira o que impulsiona a sua performance o que também aumenta o seu risco em relação aos demais ativos. Na Caixa Econômica Federal, resgate de R$ 400.000,00 do Fundo Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos FI Renda Fixa, CNPJ 10.740.670/0001-06 e aplicar R$ 300.000,00 no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa, CNPJ 23.215.097/0001-55 e o valor de R$ 100.000,00 no Fundo Caixa Institucional FI Ações BDR Nível I, CNPJ 17.502.937/0001-68. 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 2021.

Ata nº 003/2021

Aos dez dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e um às dez horas e trinta minutos, 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. No primeiro momento, conforme agendado previamente, contamos na presente reunião com a presença virtual, através da Sala webex Banrisul, da equipe da Banrisul Corretora: Fernando Rodrigues, Karen Banias, Jardel Duarte e Vitor Manghi, para tratarmos sobre Renda Variável e esclarecer alguns pontos que ficam a desejar no tocante a compra e venda no mercado financeiro. Foi colocado na apresentação todas as operações que realizamos desde 2019 até janeiro de 2021, onde fizemos 10 operações com o prazo mínimo de permanência de 4 dias e o prazo máximo 256 dias. Colocou também como são realizadas as operações de venda, onde geralmente ocorrem quando constatado que a rentabilidade mínima de 2,5% para cada fração, uma tendência principal de alta. Este modulo de operação implica em baixa exposição. Foi colocado da necessidade de operar mais ativamente em renda variável, bem como de repassar a agenda para uma próxima reunião, a fim de que a área de governo participe e exponha os produtos que tem para ofertar aos RPPS. De posse dos relatórios extraídos do Sistema de Gestão em Investimentos – SGI, podemos observar uma rentabilidade negativa, no mês de janeiro de 2021, infelizmente o mês de janeiro, foi marcado por grande volatilidade e incertezas econômicas internas e externas. Resultando em fechamento negativo em diversos fundos. Tivemos no início de mês favorável nas Bolsas dos EUA com a posse Joe Biden nos EUA e anúncio de pacote de estímulo a economia no valor de US$ 1,9 bilhões. Alguns fatores, que impactaram na economia durante o mês de janeiro: final do mês volátil nas bolsas Americanas, diante das atividades especulativas em Wall Street em uma briga entre pequenos investidores e os grandes fundos. No Brasil, o mês foi o volátil para a renda fixa, devido as preocupações acerca da trajetória fiscal. Expectativas para as eleições para a presidência de Câmara e no Senado e o receio do mercado devido ao retorno do auxílio emergencial e seu impacto nas contas públicas. Copom manteve os juros em 2% porém retirou a orientação futura que sinalizava que não elevaria os juros. Início da Vacinação contra a Covid -19 no Brasil após aprovação emergencial pela Anvisa dos imunizantes da Sinovac e da AztraZeneca/Oxford. Ibovespa fechou em baixa de mais de 3% deslocado das bolsas globais devido ao piora da pandemia no Brasil e pela dificuldade do governo em executar o plano de imunização contra a Covid-19. Diante de todos esses fatores o NESPREV, teve uma rentabilidade de -R$ 56.200,43. Em fevereiro, podemos observar que na primeira semana o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou os dados da Produção Industrial de 2020, e, embora o ano tenha registrado oito meses seguidos de alta, o tombo foi de 4,5%, que, segundo os pesquisadores, não se deve exclusivamente à pandemia, tendo em vista que a queda vem ocorrendo desde antes. Ela foi puxada principalmente pelo setor automotivo, mas as quatro categorias (bens duráveis, de capital de consumo e intermediários) e 20 dos 26 ramos, 53 dos 79 grupos e 60,6% dos 805 produtos pesquisados, registraram queda, a queda acumulada dos automotores afeta diretamente o setor de alimentos, que justifica a queda da indústria em geral. Este movimento opera em oposto ao que se esperava meses atrás, quando o impacto do isolamento social e o auxílio emergencial eram mais evidentes e existentes, sendo a recuperação do mercado de

trabalho brasileiro crucial para o sustento da indústria no próximo período, para que o consumo seja aquecido, tendo em vista que os oito meses de alta deveram-se basicamente aos programas de transferência de renda, manutenção do emprego e ao crédito. A expectativa de vacinação, com os resultados da eficácia da Sputinik V (outra vacina contra a covid-19 a ser utilizada no Brasil) e as negociações de compra de mais de 20 milhões de doses por parte do Instituto Butantan, segundo o Governador de São Paulo, João Dória, tornam a perspectiva de recuperação mais próxima e clara, embora ainda muito distante, tendo em vista também que a Fundação Getúlio Vargas (FGV) revelou nessa semana que poderemos esperar perda de tração na geração de empregos, já que o indicador Antecedente de Emprego recuou 2,2 p.p. em Janeiro. Há um destaque na semana para a sinalização de alta nos juros, puxada pela inflação. A ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM), sinaliza a redução dos estímulos, mas que os ganhos das informações do próximo período são grandes, em perspectiva otimista, porém mantendo monitoramento do risco fiscal que cria certa assimetria para com a Inflação, o que coloca as perspectivas do setor privado em embate, que espera uma alta na SELIC em Março. Os preços no atacado voltaram a acelerar também, o Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) subiu 2,5%, com pressão das cadeiras de minério de ferro e petróleo, sentindo o impacto do câmbio depreciado e da elevação da cotação das commodities no mercado internacional, esperando-se, consequentemente, o amento no preço dos combustíveis, de produtos industrializados e dos alimentos. O Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI) subiu também, fechando Janeiro em 2,91%, pressionado, também, pela inflação dos produtos agrícolas. No Panorama Internacional, tivemos a divulgação do Emprego nos Estados Unidos, a Taxa de Desemprego caiu de 6,7% para 6,3% em Janeiro, dando um alívio para o fechamento de vagas que ocorreu em Dezembro, após oito meses de estabilidade, ainda assim, o Produto Interno Bruto (PIB) Norte-Americano também sofreu quedas em 2020 e necessita de recuperação. O Banco Central do Reino Unido também alerta para uma Taxa de Juros negativa logo em seguida no país, embora ainda mantenha linearidade na magnitude do seu programa de compra de ativos. Perspectiva semanal: Na próxima semana, teremos os seguintes eventos: Investimentos Foi uma semana favorável para o Ibovespa, puxado pelo bom desempenho das ações da Vale e da Petrobrás acompanhando o preço das commodities. O empurrão também foi dado pelo Presidente Jair Bolsonaro, que reiterou a independência de preços da companhia, tendo em vista o projeto a ser enviado ao Congresso para tratar sobre a incidência do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS), sobre o preço dos combustíveis nas refinarias. Assim, o Ibovespa encerra a semana acima dos 120 mil pontos, algo que não ocorria a quase um mês. Na Renda fixa, os juros futuros fecharam em queda no acumulado da semana, devido ao forte recuou verificado na segunda-feira com a confirmação das vitórias de candidatos apoiados pelo governo para o comando da Câmara dos Deputados e do Senado. Com isso, aumentaram as expectativas para o avanço da agenda econômica. Desse modo, os Imas fecharam a semana em valorização principalmente os ativos de longo prazo. Com este cenário de início de ano é preciso ter 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, objetivos. Em virtude da atual conjuntura econômica, o Comitê preocupado em, desde já, atingir a meta para o exercício de 2021, solicitou estudo a empresa de consultoria Referência Gestão e Risco, para que análise da viabilidade, diante do atual cenário, novas estratégias de alocação, a fim de buscar atingir a meta. Onde a sugestão é de que o valor da parcela, que vence na data de hoje, seja aplicado no SICREDI BOLSA AMERICANA FI

MULTIMERCADO LP o repasse da parte patronal e dos servidores, conforme a atual distribuição da carteira de investimento do RPPS, considerando o respectivo cenário econômico político e suas perceptivas, sugerimos os seguintes aporte do recurso livre do mês: VALOR: $ 50.000,00 no **CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I,** CNPJ: 17.502.937/0001-68, Enquadramento: Art. 9º, A, III, Disponibilidade dos recursos: D+4 e o saldo restante do valor do repasse aplicar no **SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1,** CNPJ: 19.196.599/0001-09, Enquadramento FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a , Disponibilidade dos recursos: D+1. Ressaltamos que o mês de Fevereiro iniciou positivo graças a expectativa positiva sobre o avanço do pacote fiscal nos EUA e a redução da atividade especulativa nas Bolsas Americanas. Entretanto, o aumento das infecções na Europa e nos EUA continua, além do surgimento de novas variantes mais infecciosas. Todavia, no Brasil, com a definição do comando do Congresso Nacional, as atenções se voltam ao andamento da pauta econômica. Embora, a questão fiscal segue sendo o principal fator de incertezas para o mercado. Sendo, essa sugestão do Comitê, devendo o Conselho de Administração, proceder com a autorização ou a gestora para que tome as providências no sentido de efetivar as devidas transações. O Comitê de Investimentos, dentro de suas atribuições, constantes na Lei Municipal nº 1793/2020, analisou os documentos e expediu os seguintes termos de credenciamento dos fundos de investimento: CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I e SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP. 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 fevereiro de 2021.

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 politicas 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 Auxilio 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 politico. 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 Politica 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

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 alivio 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 critico 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.

Ata nº 005/2021

Aos quatorze dias do mês de abril 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 as perspectivas para o ano de 2021 continuam insatisfatórias. O mercado de trabalho norte-americano voltou a registrar expressivo crescimento em março. Este foi o terceiro mês consecutivo de recuperação do nível de emprego, uma vez que em dezembro o país havia contabilizado uma perda líquida de 227 mil vagas. No geral, a recuperação da economia americana pode ser atribuída ao rápido avanço da vacinação no país, com cerca de 165 milhões de pessoas já tendo recebido pelo menos a primeira dose do imunizante até o começo de abril, correspondendo a mais de 30% da população americana. No Brasil, como principal destaque tivemos a divulgação dos índices de inflação referentes a março pelo IBGE. O IPCA avançou 0,93%, puxado principalmente pela alta nos preços dos combustíveis seguido pelo gás de botijão. O INPC, por sua vez teve alta de 0,86%, acumulando, nos últimos 12 meses alta de 6,94%. Em conformidade com as expectativas do mercado, a última reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM), realizada entre os dias 16 e 17 de março, deu início a um novo ciclo de alta da Taxa Selic, com o indicador saindo de sua mínima histórica, passando de 2% para 2,75% ao ano. O aumento da Selic foi motivado tanto pela pressão inflacionária ocorrida ao longo dos últimos meses como pela situação fiscal do país, com os investidores exigindo maiores prêmios em face dos riscos assumidos. O ambiente de incertezas proporcionado pelo agravamento da pandemia e pela respectiva piora das contas públicas impactou negativamente o segmento de renda fixa, no mês de março, sobretudo das carteiras atreladas aos ativos de maior prazo. De maneira oposta à renda fixa, o segmento variável encerrou março no campo positivo, registrando seu primeiro ganho mensal em 2021. O Ibovespa, principal indicador da bolsa brasileira, variou 6% em março, fechando o mês aos 116.633 pontos. Contudo, no acumulado do ano, o indicador segue negativo, contabilizando um prejuízo de 2% no primeiro trimestre de 2021. *Diante dos fatos descritos, o NESPREV, teve uma rentabilidade de R$ 2.911,29, no mês de março, uma meta projetada para o período de 1,31% e a meta alcançada de 0,99%. Estando com isso abaixo da meta projetada para o período.* Assim, neste cenário, que continua sendo de volatilidade e de incertezas, a empresa de consultoria sugeriu mudanças na carteira do RPPS, saindo um pouco do IRFM-1 que possui volatilidade grande devido sofrer marcação a mercado, e migrando para investimentos atrelados a Selic e IDKA, a fim de resguardar os investimentos e tentar controlar perdas. As mudanças foram as seguintes: 1) resgate de R$ 400.000,00 do BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP, e aplicação do valor no BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA; 2) resgate de R$ 2.500.000,00 do CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS FI RENDA FIXA, e aplicação no CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP; e 3) resgate de R$ 500.00,00 do SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M1 e aplicação do valor no SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA. Com todo este cenário, é fundamental manter uma análise constante da carteira, com um acompanhamento ativo das variações do mercado, a fim de tentar obter uma melhor rentabilidade dentro das possibilidades. 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, 14 de abril de 2021.

Ata nº 006/2021

Aos doze dias do mês de maio 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 investimentos nos relatórios do Sistema de Gestão em Investimentos – SGI, percebeu-se uma melhora na rentabilidade, onde, o mês de abril encerrou com um saldo de R$ 142.840,02. O percentual foi de 0,63% para o mês, o acumulado para o período de -0,26% e a meta atuarial de 4,18%. Segundo boletim da empresa Referência, isso se deve ao fato de que na renda variável, o Ibovespa fechou o mês de abril com ganho de 1,99%. O aumento vertiginoso de casos de covid-19 no Brasil, e a mudança de epicentro para a índia, que bateu recordes de contágios e mortes, trouxe temor ao mercado financeiro, que absorveu com queda, ainda assim, é o segundo mês seguido de alta e o primeiro registro de queda no dólar. Já na Renda Fixa, o mês foi positivo para o mercado de juros após três meses consecutivos de volatilidade. As taxas de longo prazo se afastaram dada marca de 9% que chegou a ser superado em meados de abril, com as incertezas sobre o orçamento. O principal vetor para a queda dos juros futuros foi a melhora da percepção de risco sobre o quadro fiscal. No entanto, apesar do alívio na curva, o risco político e fiscal seguem sendo os principais temas a serem monitorados. No tocante dos repasses, foi debatido sobre o aporte do valor da parcela da dívida, o qual foi aplicado no fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, pois o mês de maio requer, ainda, cautela nos investimentos, apesar da melhora recente verificada no mês anterior. O aporte mensal dos repasses das contribuições dos servidores deverá ser aplicado no mesmo fundo. O otimismo em relação aos planos de investimentos do Governo Federal Americano é grande, no entanto, os juros dos títulos soberanos seguem em patamares elevados. No Brasil, além do aumento dos casos, que tem banalizado o humor do mercado e os desencontros políticos, as atenções se voltam ao andamento da pauta econômica, como já mencionado, a questão fiscal segue sendo o principal fator de incertezas para o mercado. Segundo sugestão da assessoria, os novos aportes deverão ser feitos em ativos de médio prazo e/ou com gestão mais ativa, com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto. Apesar de o encerramento ter sido positivo, é fundamental manter uma análise constante da carteira, com um acompanhamento ativo das variações do mercado. 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, 12 de maio de 2021.

Ata nº 007/2021

Aos nove dias do mês de junho 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. Fazendo um apanhado sobre a economia global, destacou-se que no Brasil o resultado do PIB relativo ao primeiro trimestre avançou 1,2%. Entre os setores produtivos todos apresentaram alta com destaque para Agropecuária que subiu 5,7%. Pela ótica da demanda, os investimentos tiveram alta de 4,6% dado ao elevado nível de estoques. Na contramão, o consumo das famílias teve ligeira queda de 0,1%, refletindo as medidas de distanciamento sociais adotadas durante a segunda onda da Covid-19. Quanto ao cenário externo, nos EUA houve um aumento da inflação considerado transitório, que reflete a pressão dos custos de bens e serviços diante da reabertura da economia e dos estímulos econômicos em vigor no país. Alguns dirigentes do FED-Banco Central dos EUA, sugeriram iniciar as discussões sobre a retirada dos estímulos caso a economia siga na direção do pleno emprego e da estabilidade dos preços. O mês de maio teve uma geração de 559 mil vagas de emprego, resultado abaixo das estimativas de mercado de 700 mil. Na renda variável o Ibovespa fechou a sexta-feira (04) em alta de 0,40% aos 130.125 pontos, em uma semana marcada pela renovação das máximas para o índice que acumulou uma alta de 3,6%. A bolsa brasileira foi influenciada com os dados positivos sobre o PIB e com a alta nos preços das commodities. Na Renda Fixa, os juros futuros continuaram no movimento de queda com a perspectiva mais favorável para a situação fiscal a curto e médio prazo. Diante deste cenário o NESPREV encerrou o mês de maio com uma rentabilidade R$ 118.112,65, o que perfaz um percentual de 0,52% para o período e uma meta atuarial acumulada de 5,65%. Foi sugerido que os aportes sejam feitos em aplicações de curto prazo e/ou com gestão mais ativa, com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto, sempre considerando a distribuição das alocações e objetivos. Conforme sugestão do Comitê de Investimentos, o aporte do valor da parcela da dívida, deverá ser aplicado no fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP CNPJ:11.060.913/0001-10 Enquadramento: Art.7ºI,B e o aporte mensal dos repasses das contribuições dos servidores deverá ser aplicado no SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA CNPJ:24.634.187/0001-43 Enquadramento: Art.7ºIV,A. O mês de junho requer cautela para os investimentos apesar da melhora recente verificada mês passado diante do otimismo em relação aos planos de investimentos do governo federal americano. No entanto, os juros dos títulos soberanos seguem em patamares elevados. No Brasil, além do aumento de casos (o que tem balizado o humor do mercado), os desencontros políticos, as atenções se voltam ao andamento da pauta econômica e a questão fiscal segue sendo o principal fator de incertezas para o mercado. E podemos colocar na conta o prosseguimento da normalização da política monetária pelo Copom. 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 junho de 2021.

Ata nº 008/2021

Aos quatorze dias do mês de julho 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. A reunião teve início com uma retrospectiva sobre o cenário econômico atual, foi colocado sobre a divulgação do IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) no Brasil, que registrou alta de 0,53%, concentrado nos preços administrados, como energia elétrica e combustíveis, acelerando os bens industriais e serviços, onde os preços ao consumidor ficaram limitados e maiores do que o esperado, tendo em vista a desvalorização do real e a queda nas cotações internacionais das commodities. As incertezas políticas do país devem continuar no foco dos mercados, o que pode atrapalhar a influência positiva eventual do exterior sobre os ativos locais. A CPI da Covid, os atritos do presidente com os demais Poderes e a escalada da turbulência política coloca Jair Bolsonaro cada vez mais acuado, piorando sua popularidade. No exterior ocorreu a sinalização para a desaceleração dos estímulos monetários nos Estados Unidos para os próximos meses. A maior incerteza com a economia global veio da China após o Banco do Povo sinalizar que poderá reduzir os estímulos como forma de apoiar a economia. Diante deste cenário, na renda fixa os juros futuros encerraram no acumulado da semana em alta em meio ao aumento da aversão ao risco no exterior e a pressão sobre o câmbio, com o dólar ultrapassando a marca dos R$ 5,30. Já na renda variável o Ibovespa caiu -1,72% na semana, puxado pela mais alta semanal do dólar em três meses (4,0%), o que motiva a procura por investimentos externos, devido aos ruídos políticos na CPI do Covid, bem como a preocupação com a nova variante delta. Tratando-se do NESPREV, os investimentos enceraram o mês de junho com uma rentabilidade R$ 29.185,63, o que perfaz uma meta de 1,05% para o período e uma meta projetada para o ano de 6,76%. Em junho foi feita uma realocação, de acordo com assessoria da Empresa Referência, de R$1.000.000,00 do CAIXA BRASIL IRFM-1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA para o CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP. Vale destacar também, que a incerteza com a expectativa de inflação tem deixado os analistas de mercado bastantes divididos quanto ao ritmo de elevação dos juros em agosto. Os IMAS encerraram a última semana em baixa, principalmente nos índices pós fixados de médio e longo prazo, contudo, ainda seguem positivo no mês. Devido ao atual cenário os aportes devem ser feitos em ativos de médio prazo e/ou com gestão mais ativa para as novas aplicações, com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto, destacando também uma atenção ao cenário no exterior, sempre considerando a distribuição. Nada mais havendo a constar a presente ata é encerrada, onde após lida e achada conforme, é assinada por mim e pelos demais presentes.
Nova Esperança do Sul, 14 de julho de 2021.

Ata nº 009/2021

Aos onze dias do mês de agosto 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. A reunião teve como pauta analisar os rendimentos das aplicações financeiras do NESPREV durante o mês de julho, o qual fechou em R$ 4.931,87, que representa 1,46% da meta alcançada para o período, acumulando no ano 4,96%. Ao se fazer uma retomada dos acontecimentos que influenciaram o mercado financeiro durante o período, ressaltou-se que o início do mês foi positivo para os investimentos, o principal destaque para tal foi a divulgação da nova proposta para a Reforma Tributária, que foi bem recebida pelos mercados e engloba a redução do imposto de renda para pessoa jurídica para 12,5% até 2023, e a isenção da taxa de 15% para dividendos de fundos imobiliários, já nas duas últimas semanas do mês, a alta do IPCA -15, que avançou 0,72%, acima das projeções do mercado (0,65%), tendo como maior influência a energia elétrica, que acelerou frente a junho (3,85%) e a divulgação, pelo IBGE, da taxa de desemprego que foi de 14,6%, no trimestre encerrado em maio, representando um contingente de 14,8 milhões de pessoas, fez com que o Ibovespa fechasse o mês em baixa de 3,08% aos 121.800,79 pontos, fechando a semana com queda de - 2,60%, no menor patamar desde maio, refletindo um maior preocupação com o quadro fiscal. No mês, a queda foi de 3,94%. Na renda fixa os juros futuros fecharam o mês em forte alta principalmente nos vértices longos devido as preocupações com o cenário fiscal com o risco aos tetos dos gastos públicos imposto pela ala política do governo. No cenário externo as bolsas globais também fecharam a última semana no negativo em meio as preocupações com a variante Delta e o aperto da regulação do governo Chinês sobre as empresas do setor de tecnologia. Durante o período de julho foram feitas as seguintes realocações: R$500.000,00 do Fundo BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA para o Fundo BANRISUL ABSOLUTO; R$ 500.000,00 do Fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS para o CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO; 500.000,00 do Fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS para o CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA R$ 300.000,00 do Fundo SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 para o SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL, neste último também foi realizado o aporte da parcela da dívida. Na primeira semana de agosto o principal destaque no Brasil foi a elevação da taxa Selic a 5,25% a.a., acelerando o passo de normalização da política monetária e indicando juros acima do nível neutro. Em comunicado, o Copom avaliou que os últimos dados de inflação tiveram uma composição mais desfavorável, com elevação dos núcleos, sinalizou ainda que elevará os juros acima do nível neutro no atual ciclo de política monetária. No exterior, os dados de atividade continuam apontando expansão, sustentados pela reabertura econômica. Apesar dos dados positivos na semana, o mercado se manteve atento ao avanço da variante Delta, especialmente na Ásia, cuja população vacinada ainda representa uma fração pequena do total. Por fim, nos EUA, foram gerados 943 mil postos de trabalho em julho, comportamento que reforça o cenário de recuperação da atividade econômica no país. Foi colocado, durante o encontro do Comitê, que no dia quatro de agosto foi investido um valor de R$ 100.000,00 no BOVA11, onde o valor da cota estava em R$117,21. Diante do atual cenário, a sugestão é de que os aportes sejam feitos em ativos de médio prazo e/ou com gestão mais ativa para as novas aplicações, com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto. Destacando também uma atenção ao cenário no exterior, sempre considerando a distribuição. Nada mais havendo a constar a presente ata é encerrada, onde após lida e achada conforme, é assinada por mim e pelos demais presentes. Nova Esperança do Sul, 11 de agosto de 2021.

Ata nº 010/2021

Aos oito dias do mês de setembro 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. A reunião teve início com a apresentação dos resultados da rentabilidade do mês de agosto, a qual encerrou negativa em um valor de R$ 15.700,86, uma porcentagem também negativa de 0,07% para o mês, o NESPREV até o momento apresenta de rentabilidade um percentual de 0,34%, onde a rentabilidade para o período está acumulada em 9,76%. Este cenário de poucas rentabilidades ou rentabilidades negativas se dá aos fatores internos e externos que estão afetando diretamente o mercado financeiro. No Brasil o quadro fiscal continuou no radar do mercado, e com o agravamento da crise hídrica, a Aneel sinalizou novos reajustes da conta de energia que deverá trazer mais pressão para a inflação. A recuperação da indústria segue lenta, dada pela falta de insumos. As perspectivas futuras são de que mesmo que a Selic não se eleve muito acima das projeções, de 7,5% a.a., a piora dos índices de condições financeiras afetarão de forma relevante a economia. Às incertezas domésticas, que incluem os riscos de racionamento, somam-se as chances de menor impulso global e das commodities. No cenário externo, repercutiu no mercado o simpósio de Jacson Hole, onde o presidente do Fed sinalizou que a redução gradual nas compras de ativos "tapering" pode começar ainda este ano, além de enfatizar que o Banco Central Americano não está com pressa para elevar os juros nos EUA. O presidente do Fed tem admitido que a dinâmica do mercado de trabalho vem melhorando significativamente nos últimos meses, ainda que o critério de emprego máximo não tenha sido atingido. Mesmo que os dados de junho e julho tenham sido revisados para cima, ainda faltam cerca de 5,5 milhões para a economia retornar ao nível de emprego pré-pandemia. A última semana fechou com o Ibovespa em uma queda acumulada de -3,1%, aos 116.933 pontos, o pior desempenho desde fevereiro, por conta, primordialmente, dos riscos domésticos. Pesou no mercado daqui a aprovação da reforma tributária pela Câmara, e preocupações com a crise hídrica, além de dados econômicos abaixo das expectativas. Lá fora, os mercados tiveram uma sexta-feira (03) no negativo também depois do relatório de emprego dos EUA ter decepcionado, mas ainda assim terminaram a semana com ganhos, depois de terem fechado o mês de agosto fortes. Na renda fixa, seguem os temores em relação aos cenários fiscal, político e à inflação, sendo responsáveis pela alta nas taxas futuras de juros observada com maior intensidade nos vencimentos mais longos. Neste cenário, as sugestões são de aportes e resgates futuros em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1 e IDKA 2), com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto. Também destacamos uma atenção para a renda variável e ao cenário no exterior, sempre considerando a distribuição. Durante o mês de agosto foram realizadas as seguintes realocações: R$ 200.000,00 do Fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1TÍTULOS PÚBLICOS para o fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO; Resgate TOTAL do Fundo CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA e alocação no fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO. Nada mais havendo a constar a presente ata é encerrada, onde após lida e achada conforme, é assinada por mim e pelos demais presentes. Nova Esperança do Sul, 08 de setembro de 2021.

Ata nº 011/2021

Aos treze dias do mês de outubro 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. Na introdução do encontro foi debatido a situação do cenário econômico, onde no Brasil o Banco Central manteve, em seu relatório trimestral de inflação, a estimativa do IPCA em 8,5% para este ano, devido os custos de inflação e a crise energética. O acumulado do ano nas contas do setor público foi de R$ 1,237 bilhão, equivalente a 0,2% do PIB. A Petrobras esteve no foco no final do mês, por ter aprovado a criação de um programa social no valor de R$300.000,00 para subsidiar a compra de gás de cozinha para famílias de baixa renda. A preocupação com a situação fiscal e o agravamento da crise hídrica seguem interferindo negativamente nas projeções de crescimento econômico. No cenário externo repercutiu a preocupação com as discussões sobre o orçamento do teto e as dívidas no EUA. Sem a elevação do teto, o país ficará com limitados recursos podendo ter o primeiro default (quando o devedor deixa de cumprir as obrigações de uma dívida) de sua história, o que gerará crise e recessão. Na renda variável, pelo terceiro mês consecutivo o Ibovespa, principal indicador da bolsa brasileira, fechou no vermelho, aumentando o prejuízo em relação a agosto e encerrando setembro com uma expressiva desvalorização de -6,57%, aos 110.979 pontos. Além de todas as questões domésticas que influenciaram o desempenho do setor de renda fixa, questões de ordem externa também pesaram nas decisões de investimento relativas ao segmento variável. O já referido risco de calote da incorporadora imobiliária Evergrande, gigante do setor de construção da China, consistiu no principal fator de instabilidade em setembro. O segmento de renda fixa voltou a registrar insuficiente desempenho em setembro. A manutenção das incertezas políticas e fiscais, adicionada aos efeitos econômicos decorrentes da crise hídrica, tornaram o ambiente doméstico novamente pouco atrativo ao investidor, sobretudo no que se refere aos ativos de maior duração, que por natureza são mais suscetíveis à percepção de risco. O IMA-S, subíndice que espelha as carteiras atreladas aos títulos de menor prazo indexados à taxa SELIC diária, manteve relativa estabilidade em relação ao mês anterior, perfazendo a maior variação positiva em setembro (0,49%), apesar de ficarem no campo positivo, os subíndices atrelados aos ativos de menor *duration* seguiram registrando rendimentos pouco expressivos, inferiores à inflação e com grande dificuldade para cumprirem a meta atuarial até dezembro do corrente exercício. Diante deste cenário, durante o mês de setembro os investimentos do NESPREV tiveram uma rentabilidade de R$ 86.343,28, que reflete um percentual de 0,37% no mês, rentabilidade acumulada de 0,70%, onde a meta projetada para o período está na casa dos 11,58%. As sugestões são de que novos aportes sejam realizados em ativos com vértices de curto prazo, com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto, ressaltando uma atenção para os ativos de renda variável e cenário externo. Nada mais havendo a constar a presente ata é encerrada, onde após lida e achada conforme, é assinada por mim e pelos demais presentes. Nova Esperança do Sul, 13 de outubro de 2021.

Ata nº 012/2021

Aos onze dias do mês de novembro 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. De início foram analisados os rendimentos obtidos pelo NESPREV durante o mês de outubro, onde o saldo fechou em R$ 177.277,63 negativos que reflete um percentual de 0,76% negativo no mês, rentabilidade do período de 1,61%, onde a meta projetada para o ano está na casa dos 13,37%. Diante do cenário de perdas foi debatido brevemente sobre o cenário econômico, onde destacou-se, no cenário nacional, a divulgação da elevação da Taxa Selic para 7,75, constante na Ata da última reunião do Copom, onde também foi sinalizado aumento de mesma magnitude para o mês de dezembro. Foi destaque também a aprovação em primeiro turno da PEC dos Precatórios, que permite a expansão dos gastos públicos e viabiliza a aplicação ao Auxilio Brasil e o leilão do serviço 5G no país. Quanto ao cenário externo repercutiu no mercado a reunião do Comitê de Política Monetária do Banco Central Norte-Americano (FOMC) que anunciou a redução de compras de ativos a partir de Novembro, ao ritmo de U$$ 15 bilhões por mês, com expectativa de concluir este processo em 2022. Nos investimentos os índices americanos superaram novas altas históricas, enquanto o Ibovespa chegou a atingir o menor nível no ano, porém nesta primeira semana de novembro fechou com ganhos acumulados em 1,4%, fechando aos 104.824 pontos, impulsionado pelo balaço das empresas no terceiro trimestre e o bom humor dos investidores no cenário externo, devido aos dados positivos do mercado de trabalho dos EUA e possíveis tratamentos contra a Covid-19. Na renda fixa os juros fecham com a taxa de 12%, representando relativa estabilidade, com leve recuo nos vencimentos mais longos. Como consequência a curva apresentou desinclinação marginal, assim na semana os IMAs tiveram valorização. As incertezas continuam, a sugestão é de que os novos aportes e resgates sejam em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M1 e IDKA2) com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto, ressaltando uma atenção para os ativos de renda variável e cenário externo. Na oportunidade foi debatido sobre o esboço da Política de Investimentos, elaborado pela empresa Referência Gestão e Risco, para o exercício de 2022 a fim de proceder com possíveis ajustes e encaminhar para aprovação do Conselho de Administração. Destaca-se a meta da Política de INPC+ 5,04% a.a. onde as expectativas de mercado para o exercício de 2022, até o presente momento, sinalizam um caminho que passa impreterivelmente pelo combate à inflação, pela continuidade de uma política monetária contracionista e pela melhoria do ambiente fiscal, o que dificulta o estabelecimento de estratégias consolidadas sem carregar bastantes incertezas e, consequentemente, riscos. Tanto as previsões da OCDE como do FMI salientam as assimétricas consequências da pandemia sobre os países desenvolvidos e emergentes, com estes últimos possuindo menos recursos para manutenção de incentivos fiscais e maior resiliência inflacionária, ampliando as desigualdades de classe e o desemprego. Em que pese o sucesso do programa de vacinações efetivado até o presente momento, as condições macroeconômicas retromencionadas tendem a limitar a expansão do PIB brasileiro, cujas, previsões tem caído de maneira sistemática ao longo dos últimos meses. Sob o ponto de vista fiscal, a situação do país segue parecida com 2021, com os esforços projetados para o próximo ano dificilmente revertendo a ocorrência de deficit primários. Eventuais retrocessos no combate à pandemia, mesmo que remotos não podem ser totalmente desconsiderados e, uma vez efetivados, aumentarão a demanda por recursos públicos, dificultando ainda mais a observância

do teto de gastos. Do ponto de vista externo, as maiores preocupações recaem sobre a China, principal parceiro comercial do país e que responde por mais de um terço do total das exportações brasileiras. O principal ponto diz respeito às dificuldades encontradas para se manter um alto nível de produção industrial sem desrespeitar os compromissos ambientais recentemente assumidos por Pequim. A substituição do carvão na matriz energética do país é tarefa complexa, contribuindo de maneira decisiva nos gargalos de oferta sentidos em escala global. Em adição, os preços internacionais das commodities também seguem no radar do investidor, uma vez que a repetição das constantes altas certificadas em 2021 irão novamente repercutir sobre a inflação. Outro ponto que merece destaque diz respeito ao futuro das políticas expansionistas nas principais economias do mundo, cuja manutenção diminuirá os riscos de uma maior saída de recursos das nações em desenvolvimento, dentre as quais o Brasil. Do contrário, a elevação dos juros nos países desenvolvidos e que oferecem maior segurança ao investidor, aumentará a pressão sobre os prêmios pagos pelas economias emergentes. Na esteira desse cenário, todas as projeções para 2022 indicam nova elevação da Selic, com a taxa básica de juros encerrando o próximo exercício em 8,5. Por outro lado, a crença é que a política monetária em curso tenha eficácia no combate a inflação, com o IPCA sendo reduzido praticamente pela metade na comparação com 2021, encerrando o próximo ano levemente acima dos 4%. A priori, a preferência é por carteiras de investimentos atreladas a títulos de prazo mais curto, tendo em vista a manutenção de um cenário de incertezas políticas e econômicas associada a uma alta taxa de juros, que inclusive poderá ser majorada no caso de insucesso no controle da inflação. Por outro lado, os ganhos percebidos por estes ativos tendem a não ser suficientes para o atingimento das metas atuariais, o que requererá um adequado balanço na composição do portfólio de investimentos, sendo também recomendado ao RPPS utilizar o segmento de renda variável para buscar maiores ganhos, tanto em ativos com a gestão passiva onde o setor e estratégia devem ser bem analisados como principalmente a gestão ativa (ETF's). Nesse sentido, ganha cada vez mais importância as atividades de assessoramento técnico e profissional especializado junto à gestão pública. Outro destaque na Política de Investimentos para o ano de 2022 é que o NESPREV aderiu as determinações e obrigatoriedades do artigo 6º da Portaria MPS 519/2011 e da Portaria MPS nº 185/2015, onde Ministério da Previdência Social (MPS) criou regras para classificar os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), estando certificado no Nível I do Pró Gestão e considerado como investidor qualificado, abrindo margens diferenciadas na aplicação dos investimentos. Diante disso, foi sugerida a alteração de 40% para 45% no ART 7º IV. Ainda, o RPPS seguirá as orientações do seu Tribunal de Contas no momento das alocações e futuras alocações. Nada mais havendo a constar o Comitê encaminha a Política de Investimentos para aprovação do Conselho de Administração e encerra a presente ata, onde após lida e achada conforme, é assinada por mim e pelos demais presentes. Nova Esperança do Sul, 11 de novembro de 2021.

Ata nº 013/2021

Aos oito dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e um, 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. De início foram analisados os rendimentos obtidos pelo NESPREV durante o mês de novembro, onde fechou em R$ 399.457,34 que reflete um percentual de 1,736% no mês, rentabilidade acumulado do NESPREV está na casa dos 1,67%, onde a meta projetada para o ano está na casa dos 13,37%. Dessa forma, estamos no período com uma rentabilidade acumulada de R$ 384.493,80. Dados mostraram que a atividade econômica recuou mais uma vez, no terceiro trimestre. Em linha com o esperado, o PIB recuou 0,1% na margem. Com a reabertura, o setor de serviços seguiu avançando, mas não foi suficiente para compensar o desempenho da indústria, que permaneceu comprometida pelas restrições de insumos, e também do setor agropecuário, que recuou fortemente em função dos menores abates de bovinos. O mercado de trabalho, por sua vez, segue em trajetória de recuperação. Os dados de setembro mostraram que a ocupação seguiu avançando e o desemprego recuou para 12,5%, após os ajustes sazonais. Os resultados reforçaram a recomposição do mercado de trabalho, que ainda deve manter tendência de melhora no quarto trimestre, aproximando-se dos patamares pré-pandemia. Ao mesmo tempo, o desempenho das contas públicas seguiu favorável. O setor público apresentou superávit de R$ 35,4 bilhões em outubro, refletindo o saldo positivo tanto do governo central quanto dos governos regionais. Assim, nos últimos doze meses, o setor público acumula resultado primário negativo de 0,2% do PIB (2020: -9,4% do PIB), podendo ser este o primeiro ano a registrar superávit primário desde 2013. A incerteza com a pandemia permanece. Diversos países apertaram as restrições sobre viagens internacionais e os mercados ainda precificam a incerteza que o recrudescimento da pandemia pode causar sobre a economia. Apesar dessas incertezas, o Fed alterou sua postura. Ao longo da semana que passou, diversos membros do Fed adotaram discursos mais duros, sugerindo que os choques de inflação não têm se mostrado transitórios. Assim, a normalização da política monetária pode acontecer mais rapidamente do que o inicialmente planejado e a taxa de juros nos EUA pode subir de forma mais tempestiva e em intensidade maior do que a projetada meses atrás. Estamos vivenciando dias turbulentos por conta de notícias sobre a nova variante Ômicron da Covid-19, o Ibovespa se descolou de mercados globais e acumulou uma alta de +2,8% em 105.069 pontos. O desempenho positivo do índice foi motivado pela aprovação, na quinta-feira, da PEC dos Precatórios no Senado, que abre espaço para novas despesas no próximo ano, mas diminui as incertezas fiscais na percepção do mercado. Agora o texto volta para Câmara após mudanças feitas pelos senadores, onde ainda há dúvidas sobre como será avaliado. O alívio fiscal compensou dados econômicos fracos como a divulgação do PIB brasileiro para o terceiro trimestre que recuou -0,1% no período, indicando que a economia entrou em recessão técnica, e o relatório de empregos dos EUA que veio abaixo do esperado. Na renda fixa, houve redução dos prêmios na curva de juros futuros ao longo da semana, também impactadas pelas notícias que influenciaram a renda variável, semana positiva para os IMAs. As incertezas continuam, neste cenário, sugerimos aportes e resgates em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1 e IDKA 2), com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto. Dessa forma, o Comitê é unânime em sugerir que as entradas de recursos sejam alocados no Sicredi, no Fundo Liquidez Empresarial, claro que dependendo do aval do Conselho de Administração. Com relação as novas exigências

de acordo com a Resolução 4.963/2021. Referente ao segmento de empréstimos consignados a GRANDE NOVIDADE o RPPS deverá aguardar regulamentação pela MTP para operacionalização, conforme orientação da CMN e da própria SPREV. O NESPREV como possuem nível I podem chegar até 10% no Art 12. Porém diante da falta de regulamentação, a sugestão do Comitê é que não deixe na Politica de investimentos 2022, nem limite alvo e nem superior, devendo ser estudado essa possibilidade para 2023. Diante do Nível I do PRO GESTÃO no FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a" possuímos mais 5% de EXTRA, na Resolução pode 60%, sugerimos deixar 65%, por ser um segmento que deverá ser bem utilizado no próximo ano em virtude das perspetivas econômicas para 2022. Portanto, essa é a sugestão do Comitê, devendo o Conselho de Administração analisar e aprovar a referida alteração. Nada mais havendo a constar o Comitê encaminha a Política de Investimentos para aprovação do Conselho de Administração e encerra a presente ata, onde após lida e achada conforme, é assinada por mim e pelos demais presentes. Nova Esperança do Sul, 08 de dezembro de 2021.

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SOR SRV. PUB DE NOVA ESPERANÇA DO SUL

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 3.922/2010			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.009.896,49	Art. 7º, I, b	4,30%	-	-	-	2.805.659.007,78	0,04%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.348.795,55	Art. 7º, I, b	5,74%	-	-	-	1.196.733.338,86	0,11%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	66.339,35	Art. 7º, I, b	0,28%	-	-	-	512.516.236,43	0,01%	ENQUADRADO
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	30.388,93	Art. 7º, I, b	0,13%	-	-	-	246.674.465,45	0,01%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.261.287,14	Art. 7º, I, b	5,37%	-	-	-	7.834.893.808,79	0,02%	ENQUADRADO
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01	Art. 7º, I, b	0,00%	-	-	-	7.086.428.606,01	0,00%	ENQUADRADO
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	46.263,61	Art. 7º, I, b	0,20%	-	-	-	4.900.044.382,84	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.283.602,68	Art. 7º, I, b	5,46%	-	-	-	13.063.702.370,09	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.061.945,16	Art. 7º, I, b	8,77%	-	-	-	10.904.431.852,46	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.156.740,07	Art. 7º, I, b	17,69%	-	-	-	11.929.906.744,63	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.852.468,29	Art. 7º, I, b	12,14%	-	-	-	4.821.319.332,60	0,06%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.849.459,86	Art. 7º, I, b	7,87%	-	-	-	1.010.376.108,28	0,18%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	95.421,36	Art. 7º, I, b	0,41%	-	-	-	6.377.941.010,36	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**16.062.608,52**	**68,36%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	246.373,72	Art. 7º, III, a	1,05%	-	-	-	321.098.092,21	0,08%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**246.373,72**	**1,05%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
BANRISUL SUPER FI RENDA FIXA	15.809,60	Art.7º, IV, a	0,07%	-	-	-	650.177.107,67	0,00%	ENQUADRADO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	602.161,17	Art.7º, IV, a	2,56%	-	-	-	6.797.782.473,23	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.463.008,84	Art.7º, IV, a	18,99%	-	-	-	8.064.205.057,36	0,06%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1.490.689,49	Art.7º, IV, a	6,34%	-	-	-	559.883.317,85	0,27%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**6.571.669,10**	**27,97%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	82.977,00	Art. 8º, I, b	0,35%	-	-	-	18.351.640.719,65	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**82.977,00**	**0,35%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	30.914,35	Art. 8º, III	0,13%	-	-	-	308.006.119,23	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	172.514,13	Art. 8º, III	0,73%	-	-	-	3.554.279.058,75	0,00%	ENQUADRADO
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	155.682,34	Art. 8º, III	0,66%	-	-	-	339.141.315,58	0,05%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**359.110,82**	**1,53%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	175.351,98	Art. 9º, A, III	0,75%	-	-	-	3.764.762.598,77	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**175.351,98**	**0,75%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
TOTAL APLICAÇÕES:	**23.498.091,14**			-	-	-	-	-	-

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

Dezembro/2021.

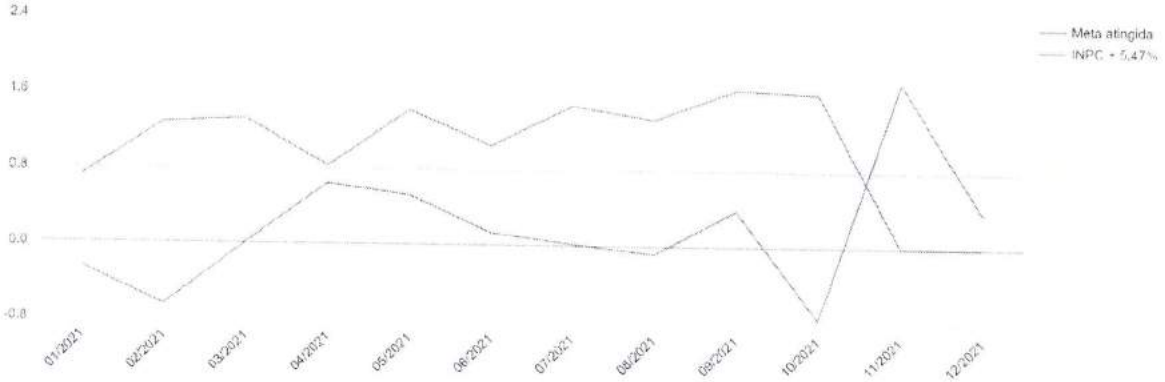
Relatório Rentabilidade x Meta RPPS - NOVA ESPERANÇA DO SUL

RELATÓRIO DA RENTABILIDADE - RPPS: NOVA ESPERANÇA DO SUL - 12/2021			
Fundo de investimento	**Rendimentos R$**	**% Rentab. Ano**	**% Meta de 2021**
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R$ 55.461,64	3,81%	**28,47%**
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R$ -179,98	-0,02%	**-0,18%**
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R$ 6.488,47	1,77%	**13,22%**
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R$ -34.435,69	-3,56%	**-26,64%**
BANRISUL SUPER FI RENDA FIXA	R$ 317,79	2,05%	**15,33%**
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ -24.037,36	-0,83%	**-6,22%**
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 899,60	2,86%	**21,42%**
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ -9.637,67	-1,23%	**-9,18%**
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 98,72	2,00%	**14,96%**
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ -13.718,52	-3,17%	**-23,68%**
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R$ -13.530,88	-0,71%	**-5,29%**
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 86.025,83	4,41%	**32,95%**
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 159.135,47	3,96%	**29,65%**
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ -36.069,74	-1,24%	**-9,31%**
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 86,56	-0,09%	**-0,67%**
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 22.343,36	2,06%	**15,39%**
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R$ 36.428,11	26,57%	**198,69%**
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 26.478,58	29,15%	**217,97%**
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	R$ -7.541,34	-10,19%	**-76,24%**
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R$ 7.616,91	2,32%	**17,35%**
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R$ 19.674,78	26,99%	**201,85%**
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R$ 1.147,45	3,34%	**25,00%**
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 132.179,11	3,95%	**29,51%**
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 55,11	3,57%	**26,73%**
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	R$ 34.141,42	3,71%	**27,73%**
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 18.256,41	3,58%	**26,77%**
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 1.177,29	3,93%	**29,39%**
RENTABILIDADE ACUMULADA:	**R$ 468.861,43**		

RPPS	**NOVA ESPERANÇA DO SUL**	
	Mensal	**Ano**
Data Base	**12/2021**	**2021**
Rentabilidade R$	**R$ 84.367,64**	**R$ 468.861,43**
Rentabilidade %	**0,36%**	**2,0308%**
Meta Política de Investimento		**INPC + 5,47%**
Meta periodo %	**0,00%**	**13,37%**
% alcançado da meta no período	**0,00%**	**15,19%**

Dezembro/2021.

Gráfico - Rentabilidade x Meta (mês a mês)



"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".