



**Instituto de Previdência dos  
Servidores Municipais de São Vicente**

**RELATÓRIO MENSAL DE  
INVESTIMENTOS  
(COMITÊ DE INVESTIMENTOS)  
SETEMBRO 2021**



# Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

## 1. Introdução

Sempre visando a transparência para os beneficiários e segurados do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente, bem como à população de São Vicente, apresentamos o relatório dos investimentos referente ao mês de **setembro de 2021**, onde constam as decisões tomadas pela Coordenadoria de Investimentos em conjunto com o Comitê de Investimentos e aprovadas pelos Conselhos Fiscal e de Administração, todas registradas em atas, afim de garantir rentabilidade dos recursos e conseqüentemente cumprir com os pagamentos dos benefícios.

Neste relatório serão demonstradas as aplicações e os resultados das mesmas no fechamento do mês de **setembro de 2021**.

## 2. Relatório Analítico dos Investimentos

No mês de **setembro**, na contramão dos meses anteriores, as aplicações em renda fixa obtiveram rendimento positivo, atingindo uma rentabilidade de **0,29%**, com destaque para os fundos DI, IDKA e IMA-B que obtiveram melhores desempenhos.

Em contrapartida, na renda variável, com a queda histórica do índice IBOVESPA devido aos problemas políticos e fiscais que assolam o país, nossa carteira obteve uma rentabilidade negativa de **5,67%**, perfazendo um montante investido de **R\$ 198.781.483,94**, sendo **72,42%** alocados em renda fixa e **27,58%** em renda variável.

Visando diminuir os impactos das perdas na bolsa brasileira e com base no art. 9º da resolução nº 3922 da CVM, na última reunião, o Comitê de Investimentos decidiu e o Conselho de Administração ratificou a inicialização da exposição da carteira de investimentos do IPRESV no



## Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

cenário mundial, ou seja, ficou definido que parte dos novos recursos oriundos de contribuições previdenciárias repassados pela Prefeitura, serão aplicados em fundos de investimentos no exterior. Sendo assim, a partir do mês de outubro esperamos obter retornos positivos nas nossas aplicações.

Foi aplicado no mês de **setembro de 2021** um total de **R\$ 2.459.424,99**, referente aos repasses de contribuição previdenciária da Câmara, Prefeitura, despesas administrativas, acordo da Caixa de Saúde distribuídos nos fundos ITAU SOBERANO, ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA e BNPP MATCH DI FI REFERENCIADO.

Foi resgatado um total de **R\$ 422.168,52** dos fundos ITAU SOBERANO e do FI CAIXA BRASIL IMA-B para pagamento de aposentadorias e pensões do plano previdenciário e despesas administrativas.

### **3. Cenário Econômico**

Em reunião do COPOM no mês de setembro, o BC decidiu, por unanimidade, elevar a taxa de juros (Selic) para 6,25% a.a. O Comitê ressalta que, em seu cenário básico para a inflação, permanecem fatores de risco em ambas as direções.

Por um lado, uma possível reversão, ainda que parcial, do aumento recente nos preços das *commodities* internacionais em moeda local produziria trajetória de inflação abaixo do cenário básico.

Por outro lado, novos prolongamentos das políticas fiscais de resposta à pandemia que pressionem a demanda agregada e piorem a trajetória fiscal podem elevar os prêmios de risco do país. Apesar da melhora recente nos indicadores de sustentabilidade da dívida pública, o risco fiscal elevado segue criando uma assimetria altista no balanço de riscos, ou seja, com trajetórias para a inflação acima do projetado no horizonte relevante para a política monetária.



## Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

O Copom reitera que perseverar no processo de reformas e ajustes necessários na economia brasileira é essencial para permitir a recuperação sustentável da economia. O Comitê ressalta, ainda, que questionamentos sobre a continuidade das reformas e alterações de caráter permanente no processo de ajuste das contas públicas podem elevar a taxa de juros estrutural da economia.

O Banco Central (BC) revisou sua estimativa para o crescimento da economia brasileira e passou a prever uma expansão maior da atividade neste ano, mas também vê desaceleração em 2022. Para 2021, a instituição elevou a projeção de 4,6% para 4,7%. Entretanto, para 2022, a expectativa é de uma expansão menor na economia: alta de 2,1% para o Produto Interno Bruto.

Segundo o BC, três riscos "relevantes" continuam presentes na economia brasileira: o eventual agravamento da crise hídrica, especialmente se forem necessárias restrições ao consumo de energia elétrica; a evolução da pandemia de Covid-19, que segue sendo monitorada com atenção; e, por fim, ações que piorem as expectativas a respeito da trajetória fiscal podem pressionar os prêmios de risco e a confiança dos agentes.

No exterior, o Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos cresceu 6,7% no segundo trimestre de 2021, em dados anualizados. A alta foi apontada na terceira revisão dos dados divulgada nesta quinta-feira (30).

Além disso, o número de norte-americanos que entraram com novos pedidos de auxílio-desemprego aumentou na semana passada pela terceira semana consecutiva, o que pode levantar preocupações de que o mercado de trabalho esteja enfraquecendo.

Os pedidos iniciais de auxílio-desemprego aumentaram em 11 mil, para 362 mil em dado ajustado sazonalmente, na semana encerrada em 25 de setembro, informou o Departamento do Trabalho.

Para outubro, esperamos que o COPOM eleve a taxa SELIC em mais um ponto percentual para 7,25% ao ano. Concomitantemente, esperamos que as projeções do BC para PIB e inflação de 2022 se aproximem das estimativas do mercado e que fiquem mais claros os próximos passos da autoridade monetária em termos da extensão do aperto monetário pretendido ("whatever it takes"). O mercado espera ver a evolução da



## Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

questão fiscal brasileira no Congresso, sempre respeitando o teto de gastos. Outubro será decisivo para que o Governo prove a sua força nas negociações, sobretudo no Senado. A estabilidade fiscal é fundamental para os mercados melhorarem.

A crise da Evergrande também deverá ter o desenrolar no mês que entra. Qualquer saída não estruturada do pagamento da dívida poderá ter sérias consequências na estabilidade do mercado financeiro internacional. Por fim, como a próxima reunião do FED (talvez a mais importante dos últimos anos) só ocorrerá no começo de novembro, outubro será um mês importante para avaliarmos se os dados econômicos a serem divulgados irão reforçar a mensagem do tapering.

O índice IBOVESPA, em **setembro**, caiu **6,57%** no mês aos **110.979** pontos.

O IPCA foi a **1,14%** no mês de **setembro**.

O CDI acumulou **0,44%** no mês e o dólar subiu **5,34%**, fechando o mês em **R\$ 5,44**.



## Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

Ressaltamos que todas as movimentações financeiras dos recursos do IPRESV aqui descritas, tanto as aplicações como os resgates foram aprovadas pelo Comitê de investimentos, com base na Política de Investimentos previamente aprovada pelo Conselho de Administração. Segue anexo o relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Riscos, elaborado pela Consultoria de Investimentos LDB em **30/08/2021**.

São Vicente, 22/10/2021.

Thatiana Teixeira

Membro do Comitê de Investimentos  
Conselho Fiscal

Paolo Brigido da Fonseca

Membro do Comitê de Investimentos  
Coordenador de Investimentos

Carla Cozzetti

Membro do Comitê de Investimentos  
Conselho de Administração

Marcelo Menegatti dos Santos Cruz

Membro do Comitê de Investimentos  
Superintendente

Rubens Romão Fagundes

Membro do Comitê de Investimentos  
PMSV