

ATA 001/2021
Reunião Ordinária

Aos sete dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e um, reuniram-se remotamente, via Whatsapp, o Comitê de Investimentos do RPPS/SJ, composto nesta data pelos membros Gladis Regina Madeira Tavares, Maria da Conceição dos Santos Chaves e Tiago Oliveira dos Santos, a presidente do CMP, Sra. Carolina Azevedo Guimarães e a Gestora Administrativa, Ana Beatriz Ferreira Garcia, como ouvintes, e o Gestor de Investimentos, Bruno Cristiano Coletto Montemaggiore. As pautas discutidas na presente reunião foram: fechamento do ano de 2020, e, traçar as diretrizes dos investimentos e desinvestimentos até a próxima reunião. A economia global começou 2020 comemorando dez anos seguidos de crescimento, mas bastou o novo coronavírus se espalhar globalmente para que tivesse início a maior recessão mundial em gerações. Altos índices de desemprego e endividamento recorde dos governos são algumas das marcas que a pandemia de Covid-19, ainda sem um desfecho, deixa na economia. Conservadores ou não, investidores do mundo todo tiveram de rever suas estratégias em 2020. As incertezas sociais e econômicas trazidas pela pandemia levaram muitos deles a apostar em ativos entendidos como seguros, como o ouro, que foi a aposta com maior rentabilidade. O metal se valorizou — incríveis — 55,9% em reais ao longo do ano, de acordo com ranking feito pelo banco BTG Pactual. Parte desse desempenho é decorrente da valorização do dólar, já que a commodity é negociada primariamente na moeda americana. Falando no real, a moeda brasileira foi a sexta que mais perdeu valor em relação ao dólar em 2020, numa lista com 121 países, segundo ranking da Austin Rating. Com desvalorização anual de 22,4%, de acordo com a Austin, o real ficou atrás da moeda de seis países: Angola, Argentina, Zâmbia, Seychelles e Venezuela. Todos eles já passavam por momentos econômicos delicados antes de chegar a pandemia. O choque sofrido pelo câmbio no Brasil impactou outros investimentos também. Dele veio o resultado positivo dos títulos do IGP-M, índice usado para reajustar contratos de aluguel, e que valorizou 23,14% ao longo do ano. Tomando como exemplo os títulos pós-fixados indexados ao índice, a rentabilidade acumulada foi superior a 20% nos últimos 12 meses. Para se ter ideia, o IPCA, principal indicador da inflação, acumulou alta de 5% no mesmo período. Já os títulos do Tesouro Direto com rendimento prefixado tiveram uma rentabilidade bem menor. Um exemplo disso é uma cota com vencimento em 2025, que acumulou 8,6% no mesmo período, um terço do rendimento do exemplo anterior. Sobre a bolsa de valores, que valorizou cerca de 3% em 2020, o histórico do ano embute uma profusão de histórias muito diferentes entre si, consideradas todas as 78 ações que compõem o Ibovespa, seu principal índice. Algumas delas encerraram o ano tendo mais que dobrado de preço – caso das líderes CSN, Weg, PetroRio e Magazine Luiza, todas com altas superiores a 100% em 2020. Na outra ponta, há algumas que perderam mais da metade de seu valor, boa parte delas ligadas a viagens e a varejo e profundamente prejudicadas pelo ano de isolamentos e de avanço de mortes dia a dia. A rede de educação Cogna, Embraer, CVC e Cielo estão no topo das maiores perdas. Mas, de uma forma geral, o futuro da bolsa ainda depende dos rumos da política fiscal brasileira. A aposta do BTG Pactual é que a bolsa brasileira pode chegar a 81 mil ou a 151 mil pontos, a depender da vontade do governo e do Congresso em cortar gastos e aprovar reformas estruturais para consolidar as contas públicas. O RPPS de São Jerônimo fechou o ano com uma rentabilidade acumulada de R\$2.945.434,35 e um Patrimônio Líquido de R\$60.463.029,07. Apesar de serem valores bons, não alcançamos a meta atuarial, que ainda não podemos falar em números exatos por não ter sido divulgada a inflação de dezembro de 2020, mas em novembro estávamos em 41,85% da meta estipulada. Para um ano turbulento como foi o de 2020, não perder patrimônio é considerado já uma grande vitória, no entendimento do gestor. Para início de 2021 o gestor ainda sugere manter as posições conservadoras que foram utilizadas em 2020, e, com o retorno de atividades presenciais de todos os membros após a imunização ser consolidada no País, possamos galgar gradualmente para alternativas mais arrojadas de investimentos, sem contudo, deixar de analisar o princípio máximo de nossa gestão que é a manutenção do Patrimônio Líquido do RPPS. Quanto às posições dos ativos, sugiro a manutenção do decidido nas últimas reuniões ordinárias: que os novos investimentos sejam feitos no CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP e os desinvestimentos no Caixa FI Brasil DI Longo Prazo, visto que o primeiro apresenta além de uma rentabilidade mais atrativa, certa estabilidade no corrente mês, e o segundo um rendimento muito baixo, porém estável. Sendo acatado por todos os presentes e nada mais havendo a discutir a reunião foi encerrada e, a presente ata será assinada por mim e pelos demais presentes.