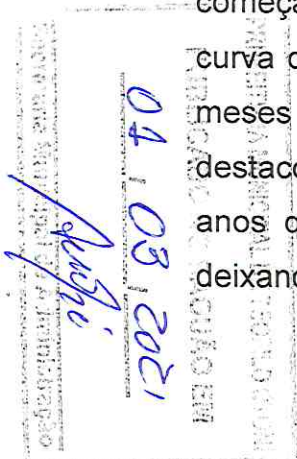




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

**ATA 002/2021**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e seis dias do mês de fevereiro de 2021, às doze horas, ocorreu na sala de reunião do SISPREV-TO a segunda reunião do Comitê de Investimentos do ano de 2021. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Anderson de Cássio Gomes Ferreira, Hugo Figueiredo Rievers e Sérgio Teles Silva. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Análise da participação na call com o Banco Itaú; 2) Call com a Caixa Econômica Federal; 3) Reunião com o Sr. Raphael Prado da Privatiza Investimentos; 4) Reunião com a Mensurar Investimentos; 5) Análise de documentação de Credenciamento de Instituições Financeiras; 6) Deliberação do calendário de reuniões do Comitê de Investimentos em 2021; 7) Análise do Regimento Interno do Comitê de Investimentos; 8) Análise da carteira de investimentos e necessidade de alocações. Ao início da reunião foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 22.02.2021 às 16:00h com representantes do Itaú, o Sr. Cesar Henrique Domingos, Gerente de Investimentos da Itaú Asset Management, e o Sr. Fernando de Sá Pinto, Gerente Comercial do Poder Público do Itaú Unibanco. O Sr. César iniciou sua apresentação destacando os impactos macroeconômicos advindos da pandemia do COVID-19, colocando 2020 como o ano da maior queda de PIB mundial já vista. Entretanto a visão da asset segue positiva para a recuperação global, acompanhando de perto o surgimento de novas variantes do COVID-19 e o processo de vacinação. Os estímulos globais por parte dos governos, no lado fiscal e monetário, foram importantes medidas anticíclicas que atenuaram os impactos negativos da pandemia e, agora a espera é por novos pacotes, principalmente dos EUA que sinalizam com 1,9 trilhões de dólares. As preocupações com a inflação começa a tomar forma nas maiores economias do mundo, gerando abertura da curva de juros com a expectativa do mercado de elevação dos juros nos próximos meses para conter o fluxo inflacionário. Sobre a economia doméstica, o Sr. César destacou o recente histórico de recuperação da crise do biênio 2015/2016 nos três anos que se seguiram e logo após nova crise com a pandemia do COVID-19, deixando a economia e o governo brasileiro em situação apertada, com alto índice





SISPREV-TO

de endividamento público. Os fatos mais recentes no cenário político são uma constante preocupação do mercado, flertando o desequilíbrio fiscal, com renúncias de receita e extensão de gastos fora do teto, com destaque para a extensão do auxílio emergencial. No cenário positivo, as reformas administrativa e fiscal e as privatizações amenizam o anseio do mercado por medidas de cunho liberal, fortalecendo o ambiente positivo para a bolsa em 2021. Os principais indicadores da asset são PIB em 3,2% 2021 e 2022; IPCA 3,8% em 2021 e 3,5% em 2022; Selic 3,75% em 2021 e 4,50% em 2022; Câmbio (dólar) a 5,20 em 2021 e 2022. Por fim, o Sr. César recomendou aplicações no IMAB5 e IDKA2 no segmento de renda fixa, visando encurtar a carteira e, apresentou o fundo Itaú Ações Asgard Institucional FICFI, que conta com a gestão de um time premiado internacionalmente, que utiliza o entrosamento e experiência para oferecer ao investidor brasileiro a mesma estratégia que estava disponível apenas para investidores estrangeiros. Os membros do comitê agradeceram a apresentação e as sugestões e se comprometeram a realizar uma melhor análise. Na sequência o comitê iniciou a call com a Caixa Econômica Federal, com a presença do Sr. Ciro Augusto Miguel, gerente executivo da Caixa Econômica Federal, e o Sr. Arilton Oliveira de Brito, gerente de carteira de pessoa jurídica. O Sr. Ciro iniciou a apresentação destacando a recuperação dos EUA e Europa dos impactos negativos advindos da pandemia. O atual foco é o processo de imunização nas principais economias globais com a expectativa de recuperação gradual no ritmo da atividade econômica com mais flexibilização e menos lockdowns. Os novos pacotes de estímulo nos EUA (1,9 trilhão de dólares) e na União Europeia (700 bilhões de euros) animam o mercado com injeção de liquidez e ajudam a reduzir a aversão aos mercados emergentes. No cenário interno temos a inflação pressionada no primeiro semestre, aumentando a expectativa do mercado por elevação da taxa Selic nas próximas reuniões do Copom. As reformas administrativa e fiscal, e a PEC emergencial são acompanhadas de perto, bem como a relação dívida/PIB e as privatizações, gerando expectativas divididas no mercado. No combate à pandemia temos o processo de vacinação ainda incipiente, debilitado pela falta de insumos e deficiências logísticas. As expectativas da Caixa Asset para os principais indicadores econômicos são IPCA

04.03.2021  
A. S. P. i.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

SISPREV-TO

a 3,73% em 2021 e 3,50% em 2022; Selic 3,5% em 2021 e 5,5% em 2022; PIB 3,2% em 2021 e 2,30% em 2022; Câmbio (dólar) 4,80 em 2021 e 2022. Por fim, sobre os títulos públicos o Sr. Ciro recomendou evitar os fundos IRFM devido à volatilidade das LFT's e preferenciar o IMA5 e o IDKA2, para proteger a carteira de possíveis aberturas da curva de juros e, no segmento de renda variável sugeriu fundos de investimento no exterior com e sem hedge cambial como alternativa para diversificação global dos investimentos dos RPPS. Na sequência os membros do comitê receberam a visita do Sr. Raphael Prado, representante da Privatiza Investimentos. O Sr. Raphael iniciou a apresentação destacando a saída dos investimentos para o segmento de renda variável como alternativa de rentabilidade frente as baixas taxas de juros mundiais vistas nos últimos anos e, ressaltou a importância de foco no longo prazo nesse segmento. O cenário base da Privatiza é positivo, levando em consideração o recente alinhamento político em Brasília, o andamento das reformas administrativa e fiscal, além de goldlocks no cenário externo, com juros baixos, elevada liquidez e inflação controlada. Por fim, dentre as alternativas de investimentos para RPPS, apresentou o fundo Schroder Best Ideas FIA, além de sugerir aplicações nos fundos Schroder Sustentabilidade Ações Globais FIC FIA IE e Az Quest Small Mid Caps FIC FIA, destacando a excelente performance histórica dos mesmos em relação ao índice Ibovespa e a necessidade de diversificação global dos investimentos visando reduzir a exposição aos fatores de riscos domésticos. Na sequência os membros do comitê realizaram uma call com os Sr. Gabriel Martins e o Sr. Gabriel Costa, representantes da Mensurar Investimentos, empresa de assessoramento de investimentos. O Sr. Gabriel Costa realizou a apresentação do cenário econômico nacional e internacional destacando o processo de vacinação, a permanência de juros baixos e inflação controlada no cenário mundial. No cenário interno o destaque é a agenda de reformas e privatizações, além do acompanhamento do mercado da relação dívida/PIB e a manutenção do teto de gastos. Por fim, o Sr. Gabriel Costa parabenizou a excelente gestão dos investimentos do SISPREV e sugeriu a redução de fundos na carteira no segmento de renda variável. Os membros do comitê agradeceram a sugestão e seguiram a pauta da reunião. Na sequência, os membros do comitê analisaram a

04/03/2021  
Assinatura



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

documentação da instituição financeira Meta Asset Management que pleiteou credenciamento junto ao instituto para gestão de recursos e verificaram que toda a documentação editalícia foi apresentada em conformidade. Foi emitido o parecer técnico do comitê de investimentos aprovando o credenciamento da Meta Asset Management. Na sequência, os membros do comitê deliberaram o calendário de reuniões ordinárias para o ano 2021 da seguinte forma: 28.01.2021 às 14:00 (reunião já realizada); 26.02.2021 às 12:00 (reunião em curso); 25.03.2021 às 13:00; 20.04.2021 às 13:00; 18.05.2021 às 13:00; 24.06.2021 às 13:00; 20.07.2021 às 13:00; 19.08.2021 às 13:00; 28.09.2021 às 13:00; 21.10.2021 às 13:00; 23.11.2021 às 13:00 e 21.12.2021 às 13:00. O calendário será enviado por email para o SISPREV-TO para divulgação. Na sequência, os membros do comitê realizaram a leitura do regimento interno e detectaram a necessidade de alteração no Art.6º, alterando a redação para: “O Comitê realizará uma reunião mensal que deverá ser definida na primeira reunião do comitê de investimentos através de calendário anual, que deverá ser divulgado preferencialmente no site do SISPREV-TO e reunirá extraordinariamente, quando convocado pelo gestor. As reuniões do comitê deverão contar com a presença de todos os membros.”. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise da carteira de investimentos do SISPREV-TO. O Sr. Hugo apresentou aos presentes a distribuição da carteira fundo a fundo, destacando a diversificação e a adequação da carteira no cenário econômico com juros baixos, elevada liquidez e inflação nacional como fator de risco. Levando em consideração as informações disponíveis, o cenário de riscos na economia brasileira, com aumento da dívida/PIB, risco de desrespeito ao teto de gastos, riscos políticos, principalmente com a proximidade das eleições nacionais, inflação com sinalização de alta, elevação da taxa Selic nas próximas reuniões do Copom e o cenário positivo para as economias avançadas, com processo de vacinação e injeção de liquidez relevantes, os membros do comitê decidiram realizar as seguintes alocações nos recursos da taxa de administração, considerando ainda a aquisição da nova sede para o SISPREV-TO: 1) Aplicar R\$ 500.000,00 (Quinhentos mil reais) no fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica (CNPJ: 23.215.097/0001-55) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal utilizando recursos do fundo Caixa FI

01/03/2021  
Amplic



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

Brasil Disponibilidades RF (CNPJ: 14.508.643/0001-55); 2) Aplicar R\$ 500.000,00 (Quinhentos mil reais) no fundo Caixa FIC FIM Multigestor Global EQ IE (CNPJ: 39.528.038/0001-77) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal utilizando recursos do fundo Caixa FI Brasil Disponibilidades RF (CNPJ: 14.508.643/0001-55). Nos recursos do fundo previdenciário: 1) Resgatar R\$ 500.000,00 (Quinhentos mil reais) do fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica (CNPJ: 23.215.097/0001-55) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 2) Resgatar R\$ 500.000,00 (Quinhentos mil reais) do fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC (CNPJ: 35.292.588/0001-89); 3) Aplicar R\$ 500.000,00 (Quinhentos mil reais) no fundo FIA Caixa Brasil Ibovespa (CNPJ: 13.058.816/0001-18) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 4) Aplicar R\$ 500.000,00 (Quinhentos mil reais) no fundo BB Ações Globais Ativo (CNPJ: 39.255.692/0001-98) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 17:50h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 26 de fevereiro de 2021. 