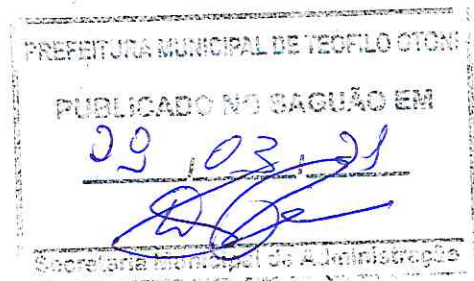




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

ATA 003/2021

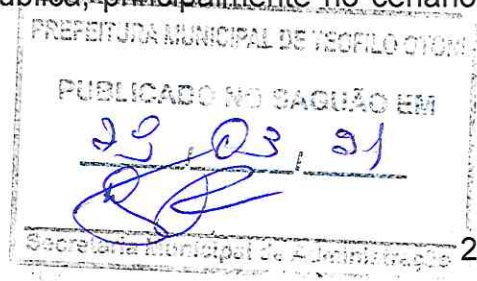
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e cinco dias do mês de março de 2021, às treze horas, ocorreu a terceira reunião do Comitê de Investimentos do ano de 2021 via web, em consonância com as recomendações das autoridades sanitárias para enfrentamento ao novo corona vírus (COVID-19). Presentes os titulares 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 a Meta Asset Management; 2) Análise da participação na call com a BB DTVM; 3) Análise de cenário político econômico; 4) Análise da carteira de investimentos e necessidade de alocações. Ao início da reunião foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 23.03.2021 às 14:00h com representantes da Meta Asset Management, o Sr. Ítalo Souza, Diretor Comercial, o Sr. Álvaro Barbosa, Diretor de Risco e Compliance e o Sr. Célio Afonso, Diretor de Gestão da Meta Asset. A apresentação foi iniciada pelo Sr. Célio Afonso, que destacou a Meta como uma das três maiores gestoras de recursos do Brasil no segmento de renda variável e a primeira entre RPPS. Na sequência teceu comentários sobre as recorrentes crises e o encolhimento do mercado financeiro decorrente, que a partir de 2016 obteve melhora significativa com melhores perspectivas, mesmo com instabilidades e volatilidade em momentos específicos. Nesse ponto destacou a importância da seleção de ativos na renda variável e fundos com histórico mais contundente. Comentou que o atual momento de juros baixos mundiais, com alta liquidez global, é favorável ao segmento de renda variável, entretanto o mercado nacional não capta essa vantagem devido a problemas relacionados ao Governo. A recente desvalorização do real é um reflexo desse cenário, levando o Brasil a necessidade de reformas urgentes para evitar complicações com a dívida pública. Sobre a meta a ser atingida pelos RPPS, geralmente IPCA + 6%, acredita ser dificilmente alcançada nesse cenário de juros baixos; sendo necessário a exposição da carteira na renda variável. Na sequência





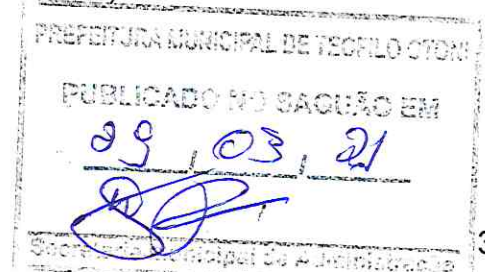
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

destacou que a Bolsa brasileira em dólar continua descontada, deixando aberta possibilidades de entrada em ativos ainda abaixo do valor. Em seguida, apresentou a carteira aberta do Fundo de Investimento Meta Valor FIA, contendo dezoito papéis, de empresas listadas na bolsa brasileira. Destacou a alta liquidez da carteira, bem como a participação de 80,40% do patrimônio líquido em empresas que adotam práticas sustentáveis, as ESG. Por fim o Sr. César ressaltou que a gestão da Meta Asset é arrojada, porém com seleção criteriosa das empresas que farão parte da carteira. Na sequência o Sr. Hugo solicitou uma apresentação criteriosa das empresas selecionadas. Os representantes da Meta Asset agendaram uma nova reunião para 16.04.2021 às 15h. para atender à solicitação. Os membros do Comitê agradeceram a apresentação e se comprometeram a analisar possíveis aportes no Meta Valor FIA. Na sequência, foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 24.03.2021 às 15:00h com representantes do Banco do Brasil. A apresentação foi iniciada pelo Sr. Diogo Dinarte, Assessor de Investimentos do Banco do Brasil, que destacou os EUA como uma das economias com maior potencial de retomada, com expectativa de crescimento do PIB entre 6,5% e 8% em 2021, principalmente devido ao processo de vacinação avançado e os pacotes de estímulos governamentais. No cenário doméstico o destaque mais uma vez fica no cenário político e as incertezas jurídicas principalmente após a decisão da anulação da condenação do Ex-Presidente Lula. A BB DTVM segue mais pessimista com a retomada da economia brasileira, visto que o processo de vacinação ainda é lento, com expectativa de atingir apenas 50% da população em 2021. Agrava-se ainda os dados que demonstram o PIB em queda e os atrasos nas reformas administrativa e fiscal. Os principais indicadores da BB DTVM apontam, PIB em 3,40% em 2021 e 2,50% em 2022; Câmbio em R\$ 5,30 em 2021 e R\$ 4,80 em 2022; IPCA em 4,50% em 2021 e 5,00% em 2022. Por fim o Sr. Diogo recomendou aplicações no exterior, devido ao cenário positivo, principalmente em relação ao desafiador cenário interno. Na sequência da presente reunião, o Sr. Hugo destacou aos membros do comitê preocupação quanto a trajetória futura da dívida pública, principalmente no cenário





atual duramente afetado pela pandemia e os recentes lockdowns no Brasil. Acrescentou ainda a preocupação em relação às eleições nacionais de 2022, com grande risco de práticas populistas pelos possíveis candidatos, o que agravaria a situação da economia brasileira já combalida, pressionando a inflação e a curva de juros para cima. Em relação ao cenário externo, o processo de vacinação avançado nos EUA, com o objetivo do presidente Biden de aplicar 200 milhões de doses de vacina até fim de abril, e a confirmação do pacote de estímulos governamentais na casa dos 3 trilhões de dólares, com destaque para reconstrução da infraestrutura dos EUA, investimento na qualificação de trabalhadores e em energias renováveis, traz ânimo aos principais índices do mercado financeiro norte americano. Portanto, a tendência é que a recuperação da economia norte americana seja mais contundente e sólida em relação as economias emergentes, como a brasileira. Assim, expor a carteira do instituto aos investimentos no exterior é a solução mais recomendável visando elevar a relação risco-retorno da carteira, com vistas a cumprir a meta atuarial no corrente ano. Levando em consideração as informações disponíveis, o cenário de riscos na economia brasileira, com aumento da dívida/PIB, a recente elevação da taxa Selic Meta em 75 pontos passando para 2,75% a.a., o risco de desrespeito ao teto de gastos, os riscos políticos, principalmente com a proximidade das eleições nacionais, a inflação com sinalização de alta, a 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 do fundo previdenciário: 1) Resgatar o saldo total do fundo BB Ações Construção Civil (CNPJ: 09.648.050/0001-54) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil; 2) Resgatar o saldo total do fundo BB Ações Dividendos Midcaps (CNPJ: 14.213.331/0001-14) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil; 3) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FI Ações Infraestrutura (CNPJ: 10.551.382/0001-03) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 4) Aplicar R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) no fundo Itaú Private





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

Multimercado SP500 BRL FICFI (CNPJ: 26.269.692/0001-61) na conta 26777-5 na agência 0172 do Itaú. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 16:15h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 25 de março de 2021.

