



ATA 004/2021

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte dias do mês de abril de 2021, às treze horas, ocorreu a quarta 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) Apresentação de fundos pelo Sr. Raphael Prado e o Sr. José França da Privatiza Investimentos; 4) Análise de cenário político econômico; 5) Análise da carteira de investimentos e necessidade de alocações. Ao início da reunião foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 16.04.2021 às 15:00h com representantes da Meta Asset Management, o Sr. Ítalo Souza, Diretor Comercial e o Sr. Célio Afonso, Diretor de Gestão da Meta Asset. A apresentação foi iniciada pelo Sr. Célio Afonso, que destacou a desvalorização da bolsa brasileira em dólar, sinalizando assim que ainda há espaço para futura recuperação e valorização do índice. No cenário externo ressaltou o excelente desempenho do índice S&P500 que evidencia a recuperação econômica dos EUA, influenciada pelos estímulos fiscais e econômicos, bem como o processo de vacinação em fase avançada. Na sequência destacou o desempenho do fundo Meta Valor FIA que utiliza o benchmark IBrX 100 e nos últimos 5 anos superou o índice. O Sr. Célio recomendou que a gestão da carteira do RPPS deve focar em produtos de qualidade inclusos dentro do Art.8º da Resolução 3.922/2010, com gestão ativa. Sobre a estratégia atual da carteira, foi destacada a atual conjuntura favorável para as ações do setor de commodities, principalmente ligadas ao mercado chinês, apresentando em seguida todas as ações que compõe a carteira do fundo e a fundamentação da estratégia de investimento adotada. O Sr. Célio ressaltou que após análise criteriosa de cada ação é feito contato com gestores das empresas e o acompanhamento de todas as atividades. 30% das empresas da carteira possuem custo em real e receita em dólar, o que representa uma vantagem na conjuntura atual com câmbio desvalorizado. Acrescentou que recentemente houve alteração de

*23.10.2021
Incluído em 30/04/21*

Anderson *Hugo*



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

SISPREV-TO

Investimento no Exterior (CNPJ: 38.811.422/0001-33) que opera através de aplicação em cotas de fundos de investimento globais, sendo assim uma alternativa à menor exposição em fundos ligados somente aos EUA. Os membros do comitê agradeceram a apresentação e as sugestões e, comprometeram-se a analisar a carteira do SISPREV-TO com maior cautela para deliberar futuros aportes nos fundos do Banco do Brasil. Em seguida, os representantes da Privatiza Investimentos, Sr. Raphael Prado e o Sr. José França, foram recebidos na reunião. Na conversa o Sr. Hugo indagou ao Sr. França quais os motivos, em sua opinião, da baixa rentabilidade na renda fixa e variável nos meses de janeiro e fevereiro de 2021. O Sr. França fez um retrospecto da movimentação do mercado no último ano, lembrando que o ano de 2020 foi marcado pela incerteza devido à pandemia e as eleições norte americanas, principalmente com impacto direto no mercado acionário em outubro de 2020. Nos meses de novembro e dezembro tivemos um ambiente mais claro e os índices acionários reagiram positivamente, chegando em janeiro de 2021 com uma precificação elevada. Em janeiro tivemos muitas realizações de lucro, também relacionadas fatores de riscos internos de curto prazo, como as eleições no congresso, o processo envolvendo o ex-presidente Lula, a elevação do número de mortes por covid-19, indefinição da extensão do auxílio emergencial, por conseguinte a questão fiscal e a inflação acima da meta, todos corroborando para uma elevação na curva de juros, o que impacta negativamente a renda fixa e a renda variável. O Sr. França complementou que, o drive de risco no horizonte são as eleições, com uma possível polarização entre o atual presidente Bolsonaro e o ex-presidente Lula, disputa essa que será fortemente impactada pela situação econômica do país. Sobre os investimentos de RPPS, com o objetivo de cumprir a meta atuarial, ressaltou que a renda variável continua sendo o caminho viável, além da diversificação global dos investimentos para diluir os riscos internos. Na sequência, o Sr. Raphael apresentou os fundos Schroder Best Ideas (CNPJ: 24.078.020/0001-43) como alternativa para o segmento de renda variável em bolsa brasileira, dentro do art.8º inc.II da Resolução CMN 3.922/2010, e Schroder Sustentabilidade Ações Globais IE FIC FIA (CNPJ: 37.308.394/0001-50), como alternativa para diversificação global dos investimentos. Na sequência, os membros do comitê agradeceram a apresentação e comprometeram-se a analisar possíveis

[Handwritten signatures]



SISPREV-TO

alocações nos fundos indicados. Em seguida, o Sr. Hugo argumentou aos demais membros do comitê sobre a conjuntura política e econômica atual. Destacou que o cenário de juros baixos mundiais era benéfico para os ativos de risco, como as ações da bolsa brasileira e os títulos públicos nacionais, que sofreriam menor pressão interna para elevação da taxa Selic. Na contramão destacou a questão do impasse para aprovação do orçamento da união, visto pelo mercado e pela equipe econômica do governo como inexecuível. Ainda no cenário interno temos a aproximação das eleições nacionais e a elegibilidade do ex-presidente Lula, que pode tornar-se um fator de risco maior caso medidas populistas sejam adotadas pelo atual governo visando a disputa eleitoral em 2022, o que levaria a um descontrole da dívida pública e a consequente necessidade de elevação da taxa de juros, que por conseguinte causaria impacto negativo direto no mercado de renda variável, através da desvalorização de ações e cotas de fundos de investimento, com recursos migrando para a renda fixa. Portanto, a tendência é que o cenário externo apresente menor incerteza e volatilidade em relação ao interno, sugerindo assim que a gestão da carteira do instituto continue o movimento de diversificação global dos investimentos. Acrescentou que, com a recente certificação no Pró Gestão Nível II o limite máximo de alocações do SISPREV-TO nos fundos classificados no art.8º da Resolução CMN 3.922/2010 passou de 30% para 40% do patrimônio líquido, oportunizando assim novas movimentações na carteira com o intuito de trazer maior alta e melhor índice sharpe, ou seja, maior retorno com menor exposição a risco visando atingir a meta atuarial de 2021 (IPCA + 6%). Portanto, alocações em fundos com gestão ativa seriam mais eficientes para buscar retornos consistentes no curto e longo prazo. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira, que apresenta retorno de -0,03% no ano 2021, atingindo -1,12% da meta atuarial. O desempenho no mês de março foi positivo para os ativos de risco e mercados emergentes, indo de encontro com o cenário acomodatório das taxas de juros mundiais e a constante injeção de liquidez nos mercados globais, assim a carteira do instituto obteve uma expressiva rentabilidade de 1,39%, equivalente a 98,93% da meta atuarial para o mês. Em seguida, considerando o cenário exposto acima, o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO e a recente certificação no Pró-Gestão Nível II, os membros do comitê decidiram realizar as seguintes

Handwritten signature and initials.



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

SISPREV-TO

alocações nos recursos do fundo previdenciário: 1) Resgatar o saldo total do fundo BB Prev. Ações Governança (CNPJ: 10.418.335/0001-88) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil; 2) Resgatar o saldo total do fundo BB Ações Energia (CNPJ: 02.020.528/0001-58) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil; 3) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FI Ações Consumo (CNPJ: 10.577.512/0001-79) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 4) Resgatar o saldo total do fundo FIA Caixa Brasil Ibovespa (CNPJ: 13.058.816/0001-18) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 5) Aplicar R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) no fundo BB Ações Quantitativo (CNPJ: 07.882.792/0001-14) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil; 6) Aplicar R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais) no fundo Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre (CNPJ: 30.068.169/0001-44) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal. O saldo remanescente dos resgates dos fundos será utilizado para auxiliar o pagamento da folha de abril do ano de 2021, ficando alocados nos fundo Caixa FI Brasil Disponibilidades (CNPJ: 14.508.643/0001-55) e BB Previdência RF Fluxo (CNPJ: 13.077.415/0001-05).. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 15:50h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 20 de abril de 2021.

