



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 006/2021

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e quatro dias do mês de junho de 2021, às treze horas, ocorreu a sexta 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 BB DTVM; 2) Análise da participação na call com a Itaú Asset Management; 3) Análise do cenário político econômico; 4) Análise da carteira de investimentos e necessidade de alocações; 5) Apresentação da minuta da Portaria para Credenciamento de Instituições Financeiras. Ao início da reunião foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 25.05.2021 às 14:00h com representantes do Banco do Brasil. A apresentação foi iniciada pelo Sr. Diogo Dinarte, Assessor de Investimentos do Banco do Brasil, destacando a Índia como novo epicentro da pandemia do COVID-19, fator relevante devido ao volume populacional e o risco de surgimento de novas variantes do vírus. Ainda no cenário externo, a BB DTVM acredita em uma recuperação da economia Europeia nos próximos meses que, apesar de estar atrás dos EUA e da China, principalmente em relação ao crescimento do PIB para 2021, ainda tem espaço para valorização dos ativos cotados em bolsa, ainda desvalorizada frente ao dólar e com maior possibilidade de upside que seus pares. Os bons números da economia chinesa, levaram as autoridades monetárias a iniciar o período de retirada de estímulos, o que deve impactar os ativos da bolsa brasileira ligados ao setor de commodities e exportação. Nos EUA, o governo americano segue com forte participação no processo de retomada econômica, com sua autoridade monetária o FED, mantendo o discurso dovish, ou seja, juros baixos e estímulos fiscais. A previsão do mercado é que o processo de elevação de juros na economia americana seja adiado para 2023. No cenário doméstico, há previsão de PIB negativo para o 1º trimestre de 2021, porém, os últimos dados do mercado indicam que essa estimativa seja revertida.

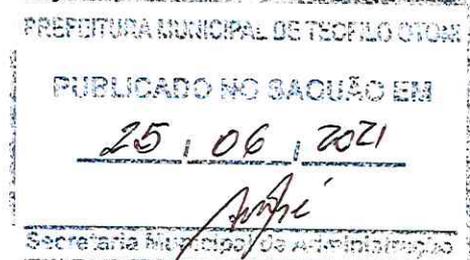




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

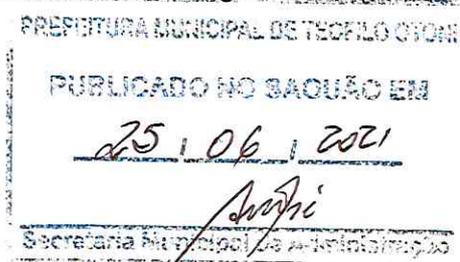
SISPREV-TO

Quanto ao processo de vacinação, a expectativa é que 50% da população esteja vacinada até fim de 2021, reforçando as projeções de reabertura econômica gradual, sendo assim um fator determinante na recuperação do PIB. No cenário de riscos internos os destaques continuam na incerteza quanto à trajetória fiscal e orçamentária e a tramitação da reforma tributária. No mercado de renda variável, foi novamente destacado que a bolsa brasileira continua descontada em dólar em relação aos demais países emergentes, o que apresenta uma oportunidade de entrada. Quanto as projeções dos principais indicadores econômicos temos crescimento do PIB 3,40% em 2021 e 2,50% em 2022; IPCA 5,00% em 2021 e 3,50% em 2022; Selic 5,25% em 2021 e 6,50% em 2022; Câmbio (dólar) a R\$ 5,30 em 2021 e R\$ 5,10 em 2022. Por fim, apresentou as recomendações de investimentos em renda fixa, em papéis de curto prazo e atrelados à inflação, índices IDKA 2 e IMA-B 5, e em renda variável os fundos BB Ações Retorno Total (CNPJ: 09.005.805/0001-00), BB Ações Quantitativo (CNPJ: 07.882.792/0001-14), BB Ações Valor (CNPJ: 29.258.294/0001-38) e BB Ações Bolsa Americana (CNPJ: 36.178.569/0001-99), e no segmento de investimentos no exterior os fundos BB Ações ESG (CNPJ: 21.470.644/0001-13), BB Ações Bolsa Europeia (CNPJ: 38.236.242/0001-51) e BB Ações Globais Hedge IE (CNPJ: 32.811.422/0001-33). Na oportunidade os membros do comitê agradeceram a apresentação e as recomendações, comprometendo-se a avalia-las. Na sequência, da reunião foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 23.06.2021 às 15:30h com o Sr. César Henrique Domingos, Gerente de Investimentos da Itaú Asset Management. O Sr. César destacou a sinalização de elevação da taxa Selic registrada na última ata do Copom. A preocupação com a elevação dos juros ainda não preocupa uma possível saída em massa dos investidores da bolsa, sob a suspeita de uma possível bolha, visto que a renda variável ainda é a única saída para buscar maior rentabilidade nos investimentos. O PIB do 1º trimestre registrou alta de 1,2% evidenciando o bom desempenho da recuperação econômica do Brasil, influenciado principalmente pelo setor de commodities. No cenário internacional o destaque é a presença heterogênea de contaminação por covid-19 nos países. O





avanço notável da vacinação no globo, com destaque para os EUA, Inglaterra e Israel ainda é visto como a única forma para determinar o fim dos lockdowns e o caminho aberto para o crescimento econômico. Os efeitos dos estímulos econômicos do governo dos EUA, mas de 5 trilhões de dólares em 2020 e 2021, vem surtindo efeito na redução do desemprego, retornando a níveis pré pandemia, e o FED acompanha de perto esse índice para determinar os rumos da taxa de juros. Voltando ao cenário doméstico, o Sr. César destacou que a economia brasileira já vinha fragilizada desde 2015 e foi agravada com a pandemia, assim com a previsão de retornar a níveis de crescimento apenas em 2023. O cenário positivo para que a recuperação ocorra passa pela manutenção dos juros internacionais baixos, principalmente nos EUA, e o avanço das reformas internas. Quanto as preocupações no curto prazo, o ponto central é a aceleração da inflação dos últimos meses, pressionando a meta atuarial dos RPPS. O recuo recente do dólar pode favorecer a desaceleração inflacionária, deixando mais barata as importações e mais caras as exportações. Quanto as projeções dos principais indicadores econômicos temos crescimento do PIB 5,30% em 2021 e 2,50% em 2022; IPCA 6,70% em 2021 e 4,20% em 2022; Selic 7,25% em 2021 e 7,25% em 2022; Câmbio (dólar) a R\$ 5,00 em 2021 e R\$ 5,00 em 2022. Por fim, apresentou as recomendações de investimentos em renda fixa, em papéis de curto prazo e atrelados à inflação, índices IDKA 2 e IMA-B 5, acrescentando o IMA-B e IMA-B 5+ caso haja sinalização de manutenção dos juros futuros nos EUA. Em renda variável, os fundos Itaú Ações Dunamis FIC FI (CNPJ: 24.571.992/0001-75), Itaú Small Cap Valuation FIC FIA (CNPJ: 01.063.897/0001-65), Itaú Private Multimercado SP500 BRL FICFI (CNPJ: 26.269.692/0001-61) e no segmento de investimentos no exterior, os fundos Itaú Ações BDR Nível I FIC FI (CNPJ: 20.147.389/0001-00), Itaú World Equities FIC FIA IE (CNPJ: 31.217.153/0001-19) e Itaú Ações Mercados Emergentes IE FI (CNPJ: 35.412.313/0001-31). Na oportunidade os membros do comitê agradeceram a apresentação e as recomendações, comprometendo-se a avaliá-las. Em seguida, o Sr. Hugo argumentou aos demais membros do comitê sobre a conjuntura política e econômica atual. O cenário externo segue animador com





SISPREV-TO

expectativa de crescimento de 6,5% dos EUA e 8% da China, além da continuidade de enormes pacotes de investimento em infraestrutura, que são grandes demandantes de materiais básicos. A manutenção dos juros internacionais em patamares baixos, reforça a postura dovish dos principais bancos centrais, o que é positivo para as economias emergentes, beneficiadas pela maior liquidez e o carry trade, na busca de maiores retornos de taxas de juros. A preocupação ainda considerável com a trajetória da inflação nos EUA segue sendo dissipada pela postura mais acomodatória das autoridades monetárias norte americanas, atribuindo-a a fatores temporários e a escassez de oferta em setores específicos. No cenário interno temos o avanço do processo de vacinação como alternativa mais viável para recuperação econômica e fim dos riscos de novas ondas de internação e lockdowns. As reformas administrativa e tributária, com destaque para a última seguem em curso para aprovação, mesmo com a desidratação dos projetos de lei, ainda são aguardadas e bem vistas pelo mercado. O principal fator de risco interno seguem sendo a relação dívida/PIB brasileira e as projeções futuras para o cenário de juros e inflação, interno e externo, relevante com a proximidade das eleições nacionais. A recente decisão do Copom pela nova elevação de 0,75% na taxa Selic, terceiro aumento consecutivo de mesma magnitude, passando para 4,25% a.a., demonstra a preocupação da autoridade monetária com o cenário inflacionário e fiscal, deixando aberta a possibilidade de nova elevação na próxima reunião em agosto. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de maio de 2021, que apresenta retorno de 3,18% no ano 2021, atingindo 55,86% da meta atuarial. O desempenho no mês de maio 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 1,30%, equivalente a 99,97% da meta atuarial para o mês. Até 31.05.2021 o superávit da receita financeira é de R\$ 2.776.361,04 (Dois milhões setecentos e setenta e seis mil trezentos e sessenta e um reais e quatro centavos). Em seguida, considerando o cenário político econômico, o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO e as

Anderson J

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI

PUBLICADO NO BAQUÃO EM

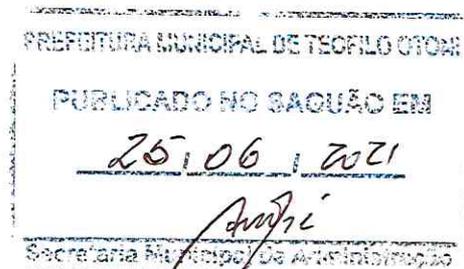
25 / 06 / 2021

Secretaria Municipal de Administração



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

necessidades de caixa do SISPREV-TO, os membros do comitê decidiram realizar as seguintes alocações nos recursos do fundo previdenciário: 1) Resgatar o saldo total do fundo Itaú Institucional Global Dinâmico RF (CNPJ: 32.972.942/0001-28) na conta 26777-5 na agência 0172 do Itaú e transferir para a conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal para atender as necessidades de fluxo de caixa; 2) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS (CNPJ: 15.154.441/0001-15) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 3) Resgatar R\$ 500.000,00 (Quinhentos mil reais) do fundo Caixa FIC FIM Multigestor Global EQ IE (CNPJ: 39.528.038/0001-77) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 4) Aplicar R\$ 3.000.000,00 (Três milhões de reais) no fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC (CNPJ: 35.292.588/0001-89) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil; 5) Aplicar R\$ 3.000.000,00 (Três milhões de reais) no fundo BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 (CNPJ: 03.543.447/0001-03) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil; 6) Com o objetivo de dar mais transparência e clareza dos recursos recebidos a título de compensação previdenciária os membros do comitê solicitaram o resgate total do fundo BB Previdenciário RF IDKA 2 (CNPJ: 13.322.205/0001-35) na conta 15347-8 da agência 0061 do Banco do Brasil; 7) Aplicar R\$ 8.500.000,00 (Oito milhões e quinhentos mil de reais) no fundo BB Previdenciário RF IDKA 2 (CNPJ: 13.322.205/0001-35) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil, com os recursos provenientes do resgate anterior e recursos do fundo BB Previdenciário RF Fluxo (CNPJ: 13.077.415/0001-05) na conta 15347-8 da agência 0061 do Banco do Brasil. Caso haja necessidades futuras de resgates para quitação das folhas de pagamentos, os membros do comitê apontaram que os mesmos devem ser realizados nos fundos Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica (CNPJ: 23.215.097/0001-55) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal ou BB Alocação Ativa Retorno Total FIC (CNPJ: 35.292.588/0001-89) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 15:00h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que





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

depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 24 de junho de 2021.

