

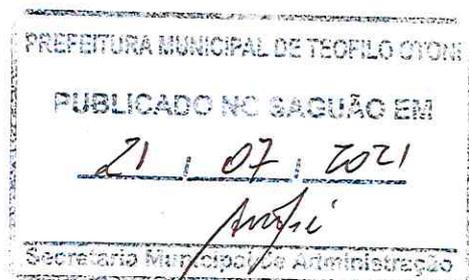


Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

**ATA 007/2021**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte dias do mês de julho de 2021, às treze horas, ocorreu a sétima 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 Mensurar Investimentos; 3) Análise do cenário político econômico; 4) Análise da carteira de investimentos e necessidade de alocações; 5) Análise da minuta da Portaria para Credenciamento de Instituições Financeiras. Ao início da reunião foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 19.07.2021 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 ressaltou a importância de pouco alongamento na carteira para mitigar os riscos da pressão inflacionária e abertura da curva de juros. No cenário externo os principais destaques são o avanço da vacinação e o elevado PMI da indústria americana. Nos EUA a inflação de curto prazo, pressionada pelos veículos usados, passagens aéreas e hotelaria, segue como fator de preocupação no mercado e a elevação de juros é prevista para 2023, com tapering esperado na próxima reunião do FED. Com a recuperação dos principais índices do mercado de bolsas desde o início da pandemia, notícias negativas ainda causam intensa volatilidade, assim como, notícias sobre novas variantes do covid-19 como a Delta. No cenário doméstico, o destaque é o avanço da vacinação com expectativa de atingir 70% da população até o fim de 2021, permitindo o prosseguimento da reabertura econômica no 2º semestre de 2021. A incerteza quanto à trajetória fiscal e a aprovação das reformas administrativa e fiscal são fatores negativos no processo de retomada do crescimento econômico. Outra preocupação é a pressão inflacionária, impactada no último mês pela energia

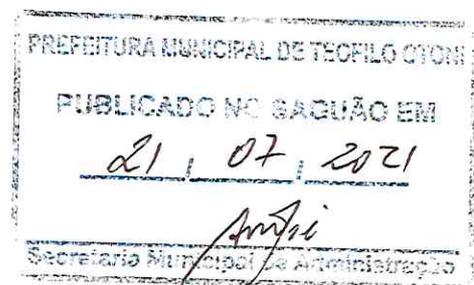
*Anderson de Cássio Gomes Ferreira*





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)

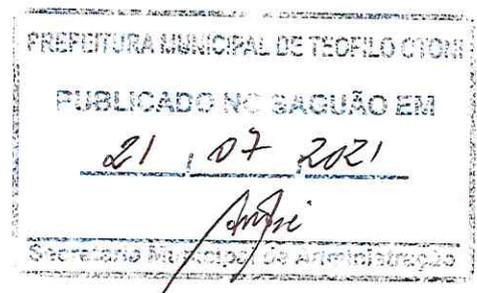
elétrica. O Sr. Diogo destacou ainda que a bolsa brasileira segue descontada em relação aos demais países emergentes, tomando por base os valuations e lucro das empresas. Quanto as projeções dos principais indicadores econômicos temos crescimento do PIB 5,20% em 2021 e 2,50% em 2022; IPCA 6,20% em 2021 e 3,80% em 2022; Selic 7,00% em 2021 e 6,75% em 2022; Câmbio (dólar) a R\$ 5,20 em 2021 e R\$ 5,20 em 2022. Por fim, apresentou as recomendações de investimentos em renda fixa, em papéis de curto prazo e atrelados à inflação, índices IDKA 2, IMA-B 5 e alocação ativa, e em renda variável os fundos BB Ações Agro (CNPJ: 40.054.357/0001-77), BB Ações Governança (CNPJ: 30.822.936/0001-69), 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), BB Multimercado LP Juros e Moedas (CNPJ: 06.015.368/0001-00), BB Macro Multimercado LP (CNPJ: 05.962.491/0001-75) 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 19.07.2021 às 16:00h com os Srs. Igor Almeida e Charllie Camargos, representantes da Mensurar Investimentos. O Sr. Igor começou a apresentação destacando a tendência de alta da taxa Selic, como consequência necessária para correção do processo inflacionário. A inflação esperada pelo mercado para 2021 é de 6,31% e 3,75% para 2022, no período dos últimos 12 meses até junho o IPCA acumula 8,10%. O mercado espera uma variação do PIB de 5,27% em 2021 e 2,10 em 2022. Sobre o cenário fiscal, o Sr. Igor destacou o déficit de 47 bilhões de reais previstos para 2022, levando a revisão de políticas sociais como o Bolsa Família. No cenário externo, destacou a antecipação da elevação de juros pelo FED para 2023, mesmo após afirmativas da autoridade monetária que a inflação acima do esperado é de





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)

caráter transitório. Por fim, destacou a recuperação econômica incerta após a divulgação de dados econômicos mistos. Na sequência, o Sr. Charllie elogiou a composição e diversificação da carteira do SISPREV-TO, ressaltando o alinhamento de ideia com as estratégias adotadas pela Mensurar Investimentos, com mínima alocação em renda fixa, exposição em renda variável e investimento no exterior. O Sr. Charllie afirmou que embora a rentabilidade da carteira do instituto esteja abaixo da meta atuarial, o retorno anual é interessante, considerando a abertura da inflação. A sugestão é aproveitar o máximo de exposição em renda variável, respeitando os limites da legislação. Por fim o Sr. Charllie sugeriu o resgate nos fundos Caixa Multigestor, Itaú Momento 30 e Dividendos RPPS, e aplicação nos fundos Caixa Disponibilidades, Caixa BR Crédito Privado e no ETF IVVB11, para corrigir desenquadramentos na carteira. Na oportunidade o Sr. Hugo agradeceu as sugestões e informou que na última reunião do comitê de investimentos já havia a deliberação para a correção de todos os desenquadramentos, que foram ocasionados devido ao desempenho da renda variável e os investimentos no exterior superior ao segmento de renda fixa. Na sequência da presente reunião, o Sr. Hugo argumentou aos demais membros do comitê sobre a conjuntura política e econômica atual. No cenário externo o principal destaque é a forte tendência de retirada de estímulos governamentais, como compra de títulos e elevação das taxas básicas de juros, devido a retomada econômica vista no segundo trimestre e as expectativas de crescimento no segundo semestre de 2021, o que poderia pressionar ainda mais a inflação. Um fator de risco relevante para os mercados além da inflação, é a disseminação da variante Delta do coronavírus, o que pode vir a ocasionar novos lockdowns em diferentes partes do globo, porém declarações da Pfizer de que está trabalhando em reforço para vacinação acalmaram os mercados. No cenário interno vimos o avanço da CPI da Covid em segundo plano afetar pautas caras ao país como as Reformas Administrativa e Tributária, além de causar instabilidade institucional entre o Governo, Congresso e STF. A boa notícia é que com o avanço da vacinação nacional e mundial, as restrições sejam abandonadas





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)

abrindo mais espaço para a retomada econômica. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de junho de 2021, que apresenta retorno de 3,31% no ano 2021, atingindo 48,46% da meta atuarial. O desempenho no mês de junho foi marcado por incertezas quanto a trajetória dos juros, principalmente nos EUA, e a trajetória fiscal no cenário doméstico, assim a carteira do instituto obteve a rentabilidade de 0,21%, equivalente a 21% da meta atuarial para o mês e receita financeira de R\$ 169.756,59 (Cento e sessenta e nove mil setecentos e cinquenta e seis reais e cinquenta e nove centavos). Em seguida, considerando o cenário político econômico, o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO e as necessidades de caixa do SISPREV-TO, os membros do comitê decidiram não realizar nenhuma alocação, reforçando que caso haja necessidades futuras de resgates para quitação das folhas de pagamentos 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. O Sr. Anderson destacou que a tendência é que o comitê realize alocações mais defensivas devido ao cenário político próximo com as eleições nacionais e as consequentes incertezas de conjuntura política e fiscal. Na sequência os membros do comitê fizeram apontamentos sobre a portaria para credenciamento das instituições financeiras para gestão de recursos do instituto. O Sr. Hugo afirmou que como não houve objeções dos demais membros do comitê, levaria a definição para a Diretoria do SISPREV-TO e posterior publicação da Portaria. O Sr. Anderson destacou que a portaria está adequada às recomendações da ABIPEM e que o credenciamento seria realizado com maior clareza pelos membros do comitê. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 14:30h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 20 de julho de 2021.

