



SISPREV-TO

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 DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO
OTONI/MG - Nº 12/2021**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e quatro dias do mês de novembro de 2021, às treze horas, ocorreu a décima segunda reunião do Comitê de Investimentos do ano de 2021 na sala de reuniões do SISPREV-TO. 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) Call com a Caixa DTVM (GEICO); 2) Call com a Mensurar Investimentos; 3) Aprovação da Política de Investimentos de 2022; 4) Análise do cenário político e econômico; 5) Análise da carteira de investimentos do instituto e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê recepcionaram o Sr. Ciro Augusto Miguel, gerente executivo da Caixa Econômica Federal, e a Sra. Livia Kissila de Souza, gerente de relacionamento da Caixa Econômica Federal. O Sr. Ciro realizou a apresentação do cenário econômico. No cenário exterior foi destacada a franca recuperação da economia americana, ainda que prejudicada devido a pressão inflacionária. Na Europa a inflação também compromete a recuperação econômica, adicionando a outros problemas como os novos casos e novas variantes da COVID-19 e novos lockdowns. O avanço na vacinação busca reverter o ciclo de contaminação, o que pode reanimar a economia. Na China problemas com as empresas de infraestrutura, relacionada a adimplência de pagamentos e a crise energética, desaceleraram o crescimento econômico. Apesar dos eventos negativos o crescimento mundial em 2021 será menor do que as expectativas anteriores, mas ainda em patamar elevado. No cenário interno a inflação continua pressionada pelo aumento dos preços dos combustíveis, a crise hídrica, com reflexos na conta de luz e o câmbio elevado, principalmente pressionado pelos riscos fiscais. A taxa Selic segue o curso de alta, atualmente em 7,75% com expectativa de acréscimo em 1,5%, para 9,25% na próxima reunião do Copom. A notícia positiva é o avanço e





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

sucesso da vacinação da população. As expectativas da Asset da Caixa para os principais indicadores são, IPCA de 10,12% em 2021 e 4,96% em 2022; Selic de 9,25% em 2021 e 11,00% em 2022; PIB de 4,80% em 2021 e 0,70% em 2022; Dólar a R\$ 5,50 em 2021 e 2022. Na sequência os membros do comitê receberam o Sr. Igor Almeida, economista da Mensurar Investimentos, o Sr. Charllie Camargos e a Sra. Eduarda Calderaro. Após revisar a Política de Investimento para 2022, com todas as ponderações na estratégia de alocação, a mesma foi aprovada pelos membros do comitê. Destaca-se que a estratégia de investimento será executada ao longo do ano de 2022 em conformidade com o cenário, sempre levando em consideração a visão de longo prazo, o cumprimento da meta atuarial no curto e no longo prazo e o perfil de investidor do SISPREV-TO, com parâmetros de riscos, rentabilidade e liquidez adequados. Na sequência, os membros do comitê refletiram sobre a conjuntura política e econômica atual. No cenário externo temos o avanço do movimento de tapering (diminuição da compra de títulos públicos pelo FED) do Banco Central Norte Americano, reforçando a cautela com a pressão inflacionária presente nas principais economias do mundo. A decisão do FED, porém, foi bem digerida pelo mercado, sustentando os principais índices acionários norte americanos em sucessivas quebras de recordes. Os dados dos consumidores são animadores, apresentando conforto em elevar seus gastos a níveis superiores a antes da pandemia, assim impulsionando a economia no curto prazo. Na segunda-feira (22) o Presidente Joe Biden renomeou Jerome Powell como chair do Federal Reserve, que deseja garantir um crescimento mais equilibrado e reduzir a desigualdade que atinge as minorias negras e hispânicas. No cenário interno a PEC dos precatórios foi o tema principal acompanhado pelo mercado, representando riscos de desancorarem fiscal e deteriorando os cenários base do mercado, em meio maior aversão ao risco, com expectativa de aceleração do processo inflacionário e elevação da taxa básica de juros. A PEC está em tramitação no Senado e recebeu sete alterações no seu texto-base, para facilitar a aprovação ainda em 2021, entre elas a permanência do programa Auxílio Brasil, substituto do Bolsa Família, após





2022. Com as mudanças e a perspectiva de aprovação do texto, houve queda nos juros futuros e alívio no câmbio. Os últimos dados econômicos no mercado interno apresentam números negativos renovando os temores de estagflação e previsão de menor crescimento em 2022. A Bolsa Brasileira segue pressionado pelas temores dos riscos fiscais, pressão inflacionária e aperto monetário, apesar disso após sucessivas quedas, deixando os preços descontados, existem oportunidades para investidores com visão no longo prazo. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de outubro de 2021, que apresenta retorno de -0,49% no mês e 0,47% no ano 2021, atingindo 3% da meta atuarial. O desempenho da carteira foi duramente comprometido devido à abertura da curva de juros futuros, prejudicando as aplicações em renda fixa e renda variável nacional. Os investimentos no exterior tiveram desempenho positivo contrabalanceando o retorno total da carteira. Apesar de não cumprir a meta atuarial no ano de 2021, mas ainda assim apresentar desempenho superior à grande maioria dos demais RPPS, os membros comitê entendem que em um cenário desafiador como o atual, fortemente impactado por fatores políticos, logísticos, mercadológicos, principalmente decorrentes da maior crise financeira desde 1929, ocasionado pela COVID-19, é importante lembrar que conseguir manter o volume de recursos é determinante para um segundo momento de retomada do ciclo econômico. Em seguida, considerando o cenário político econômico, o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO, a adequada diversificação dos ativos e as necessidades de caixa do SISPREV-TO, os membros do comitê decidiram não realizar nenhuma alocação, ressaltando ainda que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos devem ser consideradas em alinhamento com o cenário econômico e político e foco principal no longo prazo. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 15:45h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 24 de novembro de 2021.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

