

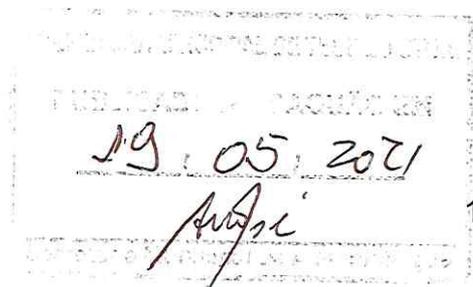


Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

ATA 005/2021

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos dezoito dias do mês de maio de 2021, às treze horas, ocorreu a quinta 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) Call com a Itaú Asset Management; 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 14.05.2021 às 15:00h com representantes da Meta Asset Management, o Sr. Ítalo Souza, Diretor Comercial e o Sr. Alexandre Horstmann, Estrategista da Meta Asset. A apresentação foi iniciada pelo Sr. Alexandre, que destacou o cenário econômico externo, ressaltando as políticas monetárias e fiscais adotadas pelas principais economias do mundo a partir de 2020 com o advento da pandemia, marcadas por redução das taxas de juros, que passaram para patamares de juros reais negativos e sucessivos pacotes de estímulos fiscais, com injeção líquida de recursos na economia, que deixaram o mercado de renda variável significativamente mais atrativo. Destacou ainda as mudanças no padrão de consumo na economia, após sucessivos lockdowns, em direção ao setor de tecnologia, favorecendo este setor, responsável pela vertiginosa recuperação das bolsas de valores. Por fim ponderou que os resultados das empresas listadas nas bolsas têm sido superiores aos esperados pelos analistas e, o principal fator de risco de reversão desse ciclo é a inflação nos EUA, apesar do FED ainda relatar que a inflação está sob controle. Sobre o mercado interno os principais pontos são o ajuste fiscal, a conversão da iniciativa privada em substituição ao setor público como motor da economia, as reformas microeconômicas, a reforma tributária e as vendas de ativos e o programa de

Anderson

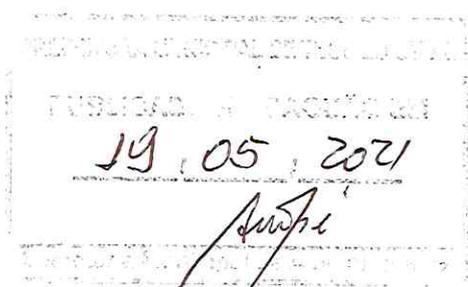




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

SISPREV-TO

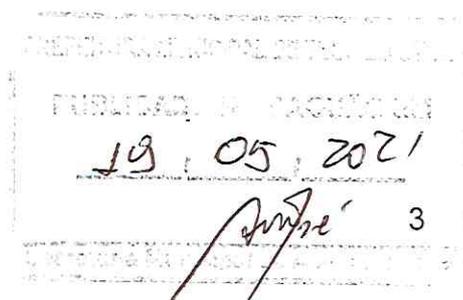
concessões. O Sr. Alexandre destacou que a magnitude dos impactos positivos no mercado interno irá depender do sucesso ou insucesso da agenda econômica. Como consequência imediata, podemos ter a retração da curva de juros longo, o que será determinante para a continuação do ciclo positivo para a renda variável. Por fim, destacou que a bolsa brasileira ainda continua barata, principalmente em dólar e, o risco atual é não ter exposição em ativos de renda variável, dado a taxa de juros reais negativas que devem permanecer por um bom tempo. Apesar de um cenário desafiador, há uma forte tendência que outros agentes econômicos passem a buscar a bolsa brasileira como alternativa rentável para suas carteiras de recursos. Em seguida, os representantes da Itaú Asset Management, Sra. Eliane, Gerente Comercial do Poder Público do Itaú Unibanco e o Sr. César Henrique Domingos, Gerente de Investimentos da Itaú Asset Management. O Sr. César a exposição iniciou apresentando um gráfico com as expectativas de aumento de mobilidade paralelo ao avanço da vacinação contra o COVID-19, importante fator para recuperação econômica. Destacou que os EUA estão em fase de conclusão da vacinação, o que deve fortalecer o mercado interno norte-americano. Em contrapartida, a Europa com o processo de vacinação em atraso e, pesquisas revelam que cerca de 40% da população não tem interesse em vacinar. Quanto aos riscos de uma 3ª onda suscitados nos últimos meses, a Itaú Asset acredita na possibilidade, porém com a vacinação em curso é pouco provável que venha afetar demasiadamente os mercados. Para consolidar, apresentou o gráfico que mostra como Israel se comportou nos períodos pré e pós vacinação, atingindo uma queda drástica do contágio por COVID-19, podendo considerar a pandemia sob controle no país. Sobre os riscos inflacionários, ressaltou que a Itaú Asset acompanha atentamente esse indicador principalmente nos EUA, sugerindo que possíveis elevações nos juros norte-americanos devem ocorrer no 2º semestre de 2021 para contingência. No cenário interno, o noticiário político é fonte de volatilidade, porém em relação às eleições de 2022 os principais candidatos devem trazer poucas surpresas para o mercado. O foco continua no andamento das reformas





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

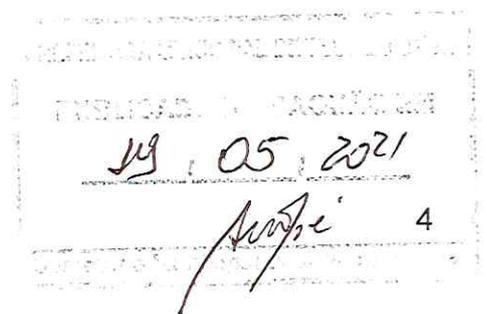
administrativa e tributária, importantes para permitir maiores avanços econômicos. As medidas do governo de enfrentamento aos danos econômicos e sociais da pandemia ainda preocupam e, no cenário pessimista, com elevação dos gastos, a expectativa da Itaú Asset é que a relação dívida/pib atinja 100%. O cenário base prevê a relação dívida/pib em 90% e o cenário otimista em 80%. Quanto as demais projeções da Itaú Asset temos PIB 3,70% em 2021 e 2,50% em 2022; IPCA 5,60% em 2021 e 3,90% em 2022; Selic 5,25% em 2021 e 6,00% em 2022 e câmbio (dólar) a R\$ 5,40 em 2021 e R\$ 5,40 em 2022. O Sr. César sugeriu considerar possíveis aportes nos índices IMA-B e IMA-B5+ no 2º semestre de 2021, a depender do cenário interno, as reformas e dos juros norte-americanos. Por fim, destacou os fundos Itaú IDKa 2 IPCA FICFI RF (CNPJ: 32.922.086/0001-04); Itaú Institucional RF inflação 5 FIC (CNPJ: 09.093.819/0001-15); Itaú Institucional Global Dinâmico RF (CNPJ: 32.972.942/0001-28) e Itaú Institucional Alocação Dinâmica FIC RF (CNPJ: 21.838.150/0001-49) como alternativas de investimento na renda fixa, os fundos Itaú Ações Mercados Emergentes IE FICFI (CNPJ: 35.727.674/0001-77); Itaú Ações Europa IE FICFI (CNPJ: 35.727.628/0001-78) e Itaú World Equities FICFIA IE (CNPJ: 31.217.153/0001-19) como alternativas de investimento no exterior, ambos com exposição cambial e, os fundos Itaú Ações Dunamis FIC (CNPJ: 24.571.992/0001-7) e Itaú Small Cap Valuation FIA (CNPJ: 01.063.897/0001-65) como alternativas na renda variável, com exposição na bolsa brasileira. Os membros do comitê agradeceram a apresentação e prosseguiram a reunião. Em seguida, o Sr. Hugo argumentou aos demais membros do comitê sobre a conjuntura política e econômica atual. Ressaltou mais uma vez que o cenário externo para os ativos de risco continuava positivo, sustentando a valorização da bolsa brasileira, cotada acima dos 120 mil pontos, dado a continuidade de juros baixos mundiais e os estímulos fiscais e monetários nas principais economias mundiais. Destacou a recente revisão do FMI no relatório do Panorama Econômico Mundial para o crescimento da economia mundial em 2021 passou de 5,5% para 6%, nos EUA a revisão foi dos 5,1% para 6,4% e no Brasil de 3,6% para 3,7%, como resultado dos





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

constantes estímulos fiscais nos EUA, atingindo US\$ 5 trilhões e o avanço do processo de vacinação contra a COVID-19. As preocupações dos principais organismos internacionais são o processo de vacinação mundial e a recuperação econômica mundial de forma irregular entre países desenvolvidos e subdesenvolvidos, recomendando ações conjuntas para buscar o equilíbrio mundial no processo de retomada econômica. No cenário interno temos o avanço da CPI da COVID-19 como fator de volatilidade no mercado, porém operando em segundo plano. O principal fator de risco é 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 elevação de 0,75% na taxa Selic, segundo aumento consecutivo de mesma magnitude, passando para 3,50% a.a., demonstra a preocupação da autoridade monetária com o cenário inflacionário e fiscal, deixando aberta a possibilidade de novo elevação na próxima reunião em junho. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de abril de 2021, que apresenta retorno de -1,85% no ano 2021, atingindo 42,00% da meta atuarial. O desempenho no mês de abril 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 1,88%, equivalente a 240,01% da meta atuarial para o mês. Até 30.04.2021 o superávit da receita financeira é de R\$ 1.389.820,48 (Um milhão trezentos e oitenta e nove mil oitocentos e vinte reais e quarenta e oito centavos). Em seguida, considerando o cenário político econômico e o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO, os membros do comitê decidiram não realizar nenhuma alocação, sugerindo que caso seja necessário algum resgate para quitação da folha de pagamento do mês de maio de 2021, realizar os resgates 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





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

mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 15:10h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 18 de maio de 2021.

Condessa  

