

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DE MARIANA- MG**

RUA SANTA CRUZ, 28, BARRO PRETO, MARIANA - MG
(31) 3558-5211



REUNIÃO ORDINÁRIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS / MARÇO DE 2021

LOCAL: Rua Santa Cruz, 28, Bairro Barro Preto, Mariana/MG – Sede IPREV Mariana, às 9 horas do dia 16 de Março de 2021. Reunião realizada presencialmente.

MEMBROS PRESENTES: Elizangela Sara Lana Gomes, Homero Flávio Peixoto Gonçalves, Diego da Silva Carioca, Natália Clarice de Araújo Batista, Flávio Augusto de Assis Rocha. A reunião contou com a presença do Sr. Marcelo Rodrigues Dorsa (Consultor Crédito e Mercado).

PAUTA:

- 1 - Análise do cenário macroeconômico;**
- 2 - Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio do IPREV;**
- 3 - Proposições de investimentos/desinvestimentos, incluindo decisões quanto aos valores de repasse;**
- 4 – Pauta livres**

CONSIDERAÇÕES: Natália Batista pergunta a todos os presentes se podemos realizar a apresentação do consultor no primeiro momento, e posteriormente seguimos com a pauta programada. Todos os membros concordam com a sugestão. O Consultor Marcelo Rodrigues Dorsa inicia sua apresentação pontuando o cenário macroeconômico atual e seus possíveis impactos futuros. Cita: Auxílio emergencial; Independência econômica do Banco Central; Troca da direção da Petrobrás e sua recente queda; Dólar; Necessidade da Reforma Tributária bem como Administrativa; Crescimento do coronavírus e relação com o consumo (vacinação e *lockdown*); Assim como a grande Indústria que sofre com a Inflação. Flávio Augusto de Assis Rocha complementa que a população é mais lesada com as oscilações do Petróleo se comparado com as do Dólar, pois segundo o mesmo o dinheiro tem menos valor, menos poder de compra (câmbio flutuante) já que tudo está relacionado ao Petróleo. Marcelo Rodrigues Dorsa concorda veemente.

Adiante, Marcelo Rodrigues Dorsa dá continuidade em suas pontuações citando o Relatório de Mercado – Focus (05/03/2021), que enuncia: aumento na projeção da taxa Selic, mas manutenção de uma Selic baixa em 2021 – bom para o consumidor, ruim para o investidor; diminuição na projeção do PIB (3,6% -3,26%); Produção da Indústria está em 4,37% mas ainda há necessidade de crescimento; Dificuldades em atrair o investidor estrangeiro (ainda 52,50%, o que não é o ideal – em torno de 80%); Proposições sobre flutuação do PIB e estimativas de volta regular do crescimento (anos de 2024/2025). Flávio Augusto de Assis Rocha considera que a partir de agosto, com boa parte da população vacinada o PIB ganhará estímulo pelo ávido consumo que tende a se normalizar a partir do terceiro trimestre.

É pontuado também, pelo consultor Marcelo Rodrigues Dorsa a disparada do IPCA, quando Homero Flávio Peixoto Gonçalves cita que este índice tem correlação com o combustível e dólar, conforme

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DE MARIANA- MG**

RUA SANTA CRUZ, 28, BARRO PRETO, MARIANA - MG

(31) 3558-5211



pontuou acima o colega Flávio Augusto de Assis Rocha. Ademais, dado como o Desemprego de formais foram citados, apresentando previsível alta (de 2017, 2018, em diante). Desconsiderando trabalhadores em situação passiva, como agrega Flávio Augusto de Assis Rocha.

A partir de então houve uma Retrospectiva da taxa Selic, anunciada pelo Consultor Marcelo Rodrigues Dorsa, que descreveu o comportamento ao longo prazo entre os últimos três diferentes Governos. Deixando evidente que a queda desta taxa não agradou ao investidor, já que possuem tendência de longo prazo e caráter não especulativo. Flávio Augusto de Assis Rocha pontua que com a volta de atores no cenário político a tendência pode ser a Selic aumentar a fim de segurar a Inflação. Homero Flávio Peixoto Gonçalves concorda com a pontuação anterior do colega, que a notícia da volta já ameaça.

Dito isto, Marcelo Rodrigues Dorsa dá prosseguimento à apresentação, agora de dados e informações diretamente relacionados ao IPREV. Cita os índices CDI e IRF-M1 para curto prazo, o índice IMAB e a necessidades de retirada paulatinamente (ideal 10,15%) para a carteira que possui alto percentual neste índice; Desempenho de Renda Variável, o consultor pontua que caso haja recursos disponíveis que faça uso neste segmento. Flávio Augusto de Assis Rocha pontua que se devem buscar fundos não atrelados ao câmbio, por exemplo, pois a Bolsa Brasileira perde agilmente e recupera devagar, diferente de bolsas de países desenvolvidos; O consultor Marcelo Rodrigues Dorsa dá andamento complementando as recomendações em diferentes tipos de investimentos, como curto, médio, longo e longuíssimo, dispondo suas necessidades particulares e suas não recomendações (como os de Longuíssimo prazo). O consultor ressalva a importância de investir em renda variável fazendo *ticket* médio; É passado também, pelo consultor Marcelo Rodrigues Dorsa, informações sobre índices de Renda Variável, alocação e indicadores; é mencionado brevemente os rendimentos em diferentes Bolsas, reforçando o comentário do membro Flávio Augusto de Assis Rocha feito acima sobre suas diferenças. Homero Flávio Peixoto Gonçalves reforça a importância da conquista do *Pró-gestão nível II*, pois permite mais espaço para avanço nos investimentos no segmento de renda variável.

Sobre a Plataforma RPPS da Crédito e Mercado: Foi mostrado as disponibilidades financeiras do IPREV (R\$239.910.396,98), demonstrando que as aplicações estão todas enquadradas, e que caso haja um desenquadramento, a mesma é sinalizada em vermelho no sistema. O consultor Marcelo Rodrigues Dorsa continua pontuando que 69% da carteira de investimentos do Instituto estão em renda fixa de títulos públicos e enquadrados; Ele sugere também que por conta do avanço do *Pró-gestão* que o Artigo 7º passou de 40% para 50% o percentual permitido para aplicação.

Homero Flávio Peixoto Gonçalves assinala o dever de adequar a política de investimentos para a realidade do IPREV, principalmente no que se refere à Renda Variável, já que a *Pró-Gestão nível II* permite 10% a mais de RV. Flávio Augusto de Assis Rocha pontua que é bem vinda sugestões de movimentos da carteira. Marcelo Rodrigues Dorsa segue tirar R\$300.000,00 do Fundo Governança do Banco do Brasil, não sendo obrigatório, pois o investimento está desenquadrado somente perante a Política de Investimentos 2021, mas dentro dos percentuais permitidos pela Resolução CMN 3922/10.

Natália Clarice de Araújo Batista questiona o percentual (30%) no Artigo 8º, II, a, se não haveria um aumento e função do *Pró Gestão*, uma vez que este artigo oferece maiores oportunidade de

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DE MARIANA- MG**

RUA SANTA CRUZ, 28, BARRO PRETO, MARIANA - MG

(31) 3558-5211



investimentos. O consultor Marcelo Rodrigues Dorsa, concorda e se compromete em verificar se há alteração neste inciso. A partir daí o consultor prescreve vigorosamente a retirada do relatório mensal que mostra Análise de Carteira e Risco (solicitar via plataforma); Ele ressalva a importância de realizar análise dos "Subseguimentos" disponíveis em Plataforma, pois ali se encontra a distribuição dos ativos (base: mês a mês/ano); Marcelo Rodrigues Dorsa indica também avaliar o comparativo "Retorno x Meta" (de dois meses anteriores), bem como fazer solicitar nova análise de fundos já investidos para verificar circunstâncias conhecidas e desconhecidas, que possam afetar a decisão quanto a manutenção do investimento ou realização de novos aportes.

Após concordância dos membros presentes, às 11 horas e 42 minutos deu-se por encerrada a primeira parte da reunião, que retornará às 13:15h.

Conforme acordado, às 13:38h deu-se a retomada da reunião, onde o presidente do Comitê, Homero Gonçalves apresentou informações a respeito do cenário econômico, demonstrando preocupação com possíveis efeitos negativos advindos, quando da tratativa de candidatura de Lula. Em seguida Homero Gonçalves apresentou avaliação da carteira de investimentos do IPREV Mariana, onde percebe-se que a maioria dos fundos entregaram rendimento negativo no mês de fevereiro, e que muitos dos benchmarks não conseguiram bater meta nos últimos 12 e 24 meses.

Homero Gonçalves evidencia que os fundos que conseguiram cumprir meta nos últimos meses foram aqueles que possuem ativos atrelados à papeis do exterior (S&P 500). Homero Gonçalves pontua que devemos rever nossa posição no fundo AZ Quest Small Mid Caps pois o fundo está performando abaixo de seu benchmark, entregando retorno negativo no ano, enquanto seu benchmark está entregando positivo. Flávio Rocha concorda que podemos rever a posição no fundo em questão, desidratando um pouco o fundo, pois acredita que até o 2º semestre, o cenário possa melhorar para o segmento de Small Caps.

Homero Gonçalves salienta os fundos BDR's não trouxeram bons retornos no mês, mas performaram bem na análise de 6, 12 meses e 24 meses.

O Comitê de Investimentos, concluiu análise e credenciamento das gestoras, Western Asset (07.437.241/0001-41), XP Vista (16.789.525/0001-98), Schroder (92.886.662/001-29) e OCCAM (27.916.161/0001-86). Credenciaram também os fundos OCCAM FIC AÇÕES (11.628.883/0001-03) e SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC AÇÕES (37.308.394/0001-50). Natália Batista sugere que seja adotado o relatório de credenciamento da Consultoria Crédito e Mercado, através de aprovação de sua análise, quanto aos Gestores e Administradores. Todos os presentes concordam e aprovam a forma de credenciamento sugerida.

DELIBERAÇÕES: Utilizando como fonte norteadora das decisões o relatório de análise de portfólio fornecido pela Consultoria Financeira da Crédito e Mercado, definiu-se as seguintes deliberações: Resgate Total do fundo **Bradesco IDKA Pré 2 FI RF (24.022.566/0001-82)**, resgate total do fundo **Caixa Brasil IRF-M 1+ TP FI RF LP (10.577.519/0001-90)**, resgate total do fundo **Caixa Brasil IRF-M TP FI RF LP (14.508.605/0001-00)** e resgate no valor de **R\$ 8.500.000,00 (oito milhões e quinhentos mil reais)** do Fundo **Caixa Brasil IMA-B 5 TP FI RF LP (11.060.913/0001-10)**. Aplicação de aproximadamente R\$ 11.900.000,00 (onze milhões e novecentos mil reais) no fundo **BB Global**

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DE MARIANA- MG**

RUA SANTA CRUZ, 28, BARRO PRETO, MARIANA - MG

(31) 3558-5211



Select Equity Investimentos no Exterior FI Multimercado (17.413.636/0001-68), aplicação de aproximadamente R\$ 9.000.000,00 (nove milhões de reais) no fundo **Caixa vale do Rio Doce FI Ações (04.885.820/0001-69)** e aplicação de aproximadamente R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) no fundo **BB Ações Exportação FIC Ações (05.100.213/0001-09)**. Salientamos que as decisões guardam obediência aos percentuais estabelecidos na Política de Investimentos 2021, no segmento de Renda Variável, observando as expectativas de mercado em relação à melhora da economia Global, em especial da China e Estados Unidos, que remeteram em relatório projeção de PIB positivo, na casa de 6% para o ano de 2021. Tal informação se concretizada, tende a possibilitar o retorno positivos conforme estratégia desenhada pelo Comitê de Investimentos para a 2º quinzena de março e 1º quinzena de abril do ano corrente.

Não havendo mais nada a tratar, às 16:30h deu-se por encerrada a reunião, e eu, Natália Clarice de Araújo Batista, lavrei a presente ata, juntamente com a estagiária Vanessa D'alma, que realizou o registro da primeira parte, que após aprovada segue assinada, pelos membros presentes.

Elizangela Sara Lana Gomes:

Homero Flávio Peixoto Gonçalves:

Diego da Silva Carioca:

Natália Clarice de Araújo Batista:

Flávio Augusto de Assis Rocha: