

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

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



REUNIÃO ORDINÁRIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS / NOVEMBRO DE 2021

LOCAL: Rua Santa Cruz, 28, Bairro Barro Preto, Mariana/MG – Sede IPREV Mariana, às 9 horas do dia 17 de novembro de 2021. Reunião realizada presencialmente.

MEMBROS PRESENTES: Diego da Silva Carioca, Natália Clarice de Araújo Batista, Flávio Augusto de Assis Rocha.

Representantes da Consultoria Crédito e Mercado: Gustavo (acesso remoto).

Representantes do Banco do Brasil: Hugo, Diogo, Reinaldo, Carmen (acesso remoto).

PAUTA:

- 1) **Web-Conferência com a consultoria Crédito e Mercado - discussão Política de Investimentos 2022;**
- 2) **Web-Conferência com Analista de Investimentos do Banco do Brasil;**
- 3) **Análise do cenário macroeconômico;**
- 4) **Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio do IPREV-Mariana;**
- 5) **Proposições de investimentos /desinvestimentos, incluindo decisões quanto às aplicações dos repasses;**
- 6) **Pauta livre.**

CONSIDERAÇÕES: Iniciada a reunião às 09h15min, a Presidente do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana, Natália Clarice de Araújo Batista, iniciou sua fala agradecendo a presença de todos e ressaltando a importância de planejamento da Política de Investimentos para o ano de 2022, ainda nesse sentido inicia a Web-Conferência via Google Meet com a Consultoria Financeira Crédito e Mercado às 09h22min, representada pelo Sr. Gustavo. Sr Gustavo, inicia sua apresentação acerca da minuta da Política de Investimentos para o ano de 2022, o mesmo destacou o Quadro de Alocações, observando as projeções das taxas de mercado e a meta atuarial do IPREV para 2022. Assim o Sr. Gustavo sugere a inclusão de percentual para aquisição direta de títulos da dívida externa do Governo Federal e alerta ao IPREV-Mariana sobre a necessidade de elaboração de estudo Asset and Liability Management - ALM. Diante das ponderações feitas, a Presidente do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana, Natália Clarice de Araújo Batista afirma que o IPREV-Mariana esta realizando o planejamento para a contratação de empresa especializada para elaboração do estudo ALM. Sr. Gustavo, continua sua fala e recomenda estratégias com alocação de recursos em renda variável, fundos múltimercado e fundos no exterior ensejando a proteção da carteira e a meta de rentabilidade de IPCA + 5,04%. Nesse sentido o membro do Comitê de Investimentos Flávio Augusto de Assis Rocha questiona o Sr. Gustavo quanto à metodologia de calculo dos percentuais. Sr. Gustavo afirma que irá repassar relatório acerca da metodologia de calculo aos membros do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana e adianta que a metodologia é elaborada de acordo as políticas da Secretaria de Previdência órgão do Governo Federal, alinhada à meta atuarial e a carteira do IPREV-Mariana. Não havendo outras observações, a Web-Conferência com a consultoria Crédito e Mercado se encerra às 10h04min. Diego da Silva Carioca ressalta a importância da Política de Investimentos para 2022 e solicita que seja incluída à pauta da próxima reunião com Conselho Municipal de Previdência do IPREV-Mariana, nesse sentido também relembra a urgência da contratação de empresa especializada para elaboração do estudo ALM, haja vista o final de mandato do Conselho Municipal de Previdência do IPREV-Mariana. A presidente do Comitê de



Investimentos do IPREV-Mariana, Natália Clarice de Araújo Batista inclui a possibilidade de solicitar reunião extraordinária com pauta exclusiva para deliberação da Política de Investimentos para o ano de 2022, junto ao Conselho Municipal de Previdência do IPREV-Mariana. O membro do Comitê de Investimentos, Flávio Augusto de Assis Rocha solicita alinhamento acerca do processo para a contratação de empresa especializada para elaboração do estudo ALM. Nesse contexto a presidente do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana, Natália Clarice de Araújo Batista afirma que os tramites para contratação já foram iniciados e que tem buscado se reunir com empresas que fornecem este serviço, para ter um melhor entendimento acerca do estudo ALM. Inicia-se às 10h12min a Web-Conferência via Google Meet com o Banco do Brasil contando com a presença do Sr. Hudson, Sr. Reinaldo, Sr. Diogo e Sra. Carmen, representantes da BB DTVM e Banco do Brasil S.A. O representante do Banco do Brasil, Sr. Diogo inicia sua fala acerca do cenário macroeconômico, o mesmo demonstra preocupação quanto ao cenário externo, haja vista os impactos nas importações e exportações da empresa chinesa Evergrande Real Estate Group Ltd, nesse sentido, trás considerações acerca do lockdown na Europa, alta dos juros globais, posicionamento cauteloso dos bancos centrais e também alerta sobre a redução do crescimento econômico principalmente nos países emergentes. Para além trás ponderações acerca do cenário interno quanto à instabilidade política, inflação via aumento dos custos em setores estratégicos, eleições e seus impactos no cambio e por fim o clima e seus impactos sobre as commodities. Sr. Diogo sugere buscar rendimento (yield) acima do mercado, tendo em vista a meta atuarial e o momento oportuno de valorização dos Fundos de Investimentos atrelados a benchmark's de renda fixa. Assim o Sr. Diogo recomenda precaução quanto à renda variável, nesse sentido recomenda fundo de importação/exportação com proteção (hedge). Sr. Diogo trouxe em sua apresentação projeções dos indicadores PIB, IPCA, PMI, entre outros, evidenciando um cenário contracionista, meta atuarial mais alta, aumento da Selic, PEC dos precatórios e seus impactos no cambio. Nesse contexto recomenda aproveitar a migração para a renda fixa e alocar recursos em fundos de investimentos com benchmark atrelados ao exterior, haja vista o benchmark MSCI All Country World Index (ACWI) ter performado melhor que o Índice Bovespa especificamente durante o exercício de 2021. Sr. Diogo trás por fim a carteira sugerida pelo Banco do Brasil tendo dentre as recomendações o fundo **BB AÇÕES QUANTITATIVO, CNPJ (07.882.792/0001-14), BB AÇÕES AGRO, CNPJ (40.054.357/0001-77), BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT INVESTIMENTOS NO EXTERIOR, CNPJ (17.413.636/0001-68), BB AÇÕES BOLSA AMERICANA, CNPJ (36.178.569/0001-99), BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTOS NO EXTERIOR, CNPJ: 21.752.617/0001-33), e BB AÇÕES ESG, CNPJ (21.470.644/0001-13)**, acrescenta também o bom momento para fundos de empresas *ESG* (*Environmental, Social and Governance*), que possuem suas operações baseadas em três eixos: Meio Ambiente, Social e Governança. Assim também recomenda fundos com benchmark IMA-B e IMA-B 5+ com metas para longo prazo. Flávio Augusto de Assis Rocha questiona o Sr. Diogo quanto às empresas que compõe os fundos recomendados, assim o Sr. Diogo fala quais são as principais empresas que compõe os Fundos de Investimentos recomendados e afirma encaminhar relatório com descrição detalhada dos Fundos de Investimentos recomendados. Desse modo, os membros do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana comunicam ao Sr. Gustavo que já contém atualmente o fundo **BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT INVESTIMENTOS NO EXTERIOR, CNPJ (17.413.636/0001-68)**, na carteira, nesse sentido os membros do Comitê de Investimentos questionam o desempenho do **BB AÇÕES INFRAESTRUTURA, CNPJ (11.328.904/0001-67)**. O Sr. Diogo diante do questionamento responde que o Banco do Brasil tem grandes expectativas no setor e que o setor tende a entregar melhores resultados, mas afirma que ainda existe volatilidade no mercado. Não havendo outras observações, a Web-Conferência com o Banco do Brasil se encerra às 11h31min. A presidente do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana, Natália Clarice de Araújo Batista assume a palavra e inicia a apresentação com a análise do Relatório Analítico dos Investimentos de Outubro de 2021, emitido pela



consultoria Crédito e Mercado. Assim os membros do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana observam a necessidade de adequação da carteira de investimentos, haja vista desenquadramento passivo no art. 8. III. da lei 3.922 que indica o limite de Até 10% (dez por cento) Fundos de Investimentos classificados como multimercado; e nossa carteira fechou outubro com 10,22% em razão da rentabilidade do segmento. Outro ponto abordado foi o Artigo 9º - A, Inciso II - Até 10% (dez por cento) em cotas de Fundos de Investimentos constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo 'Investimentos no Exterior'; e nossa Política de Investimentos que limita até 5% em 'Investimentos no Exterior', atualmente estamos com 5,48%, o que produz um desenquadramento quanto à Política de Investimentos do IPREV Mariana, mas não implica descumprimento à Resolução CMN 3.922/10. Feitas as considerações sobre o enquadramento/desenquadramento, o Flávio Augusto de Assis Rocha inicia um novo tópico e demonstra preocupação quanto à inflação e alerta sobre as posições em fundos MID CAPS, assim o membro também alerta sobre a volatilidade do fundo **SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC AÇÕES, CNPJ (37.308.394/0001-50)** e do setor de tecnologia, os demais membros concordam em rever as posições. Flávio Augusto de Assis Rocha recomenda reavaliar os fundos com benchmarck IMA's e IDKA, os demais membros concordam. Nesse sentido os membros do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana, Flávio Augusto de Assis Rocha e Diego da Silva Carioca afirmam ser vantajoso ao instituto manter posições em fundos com benchmarck IMA's, haja vista, o final do ano se aproximando e a falta de opções no momento, desse modo, afirmam serem otimistas quanto à rentabilidade dos benchmarck's IMA's e IDKA, contudo a presidente do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana, Natália Clarice de Araújo Batista é favorável à diminuir posição em fundos com benchmarck IMA – B. Diego da Silva Carioca reforça a necessidade de credenciamento prévio para investimentos em novos fundos e também a importância do parecer da consultoria Crédito e Mercado. Nesse sentido os membros do Comitê de Investimentos do IPREV-Mariana concordam em aguardar o parecer prévio da consultoria Crédito e Mercado e o credenciamento de fundos analisados para então realizar investimentos em fundos ainda não credenciados. Desse modo iniciaram-se as deliberações. **DELIBERAÇÕES:** Resgate total do Fundo **BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES, CNPJ (05.100.213/0001-09)** e aplicação no fundo **ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP, CNPJ (32.972.942/0001-28)**. Resgate total do fundo **BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES, CNPJ (11.328.904/0001-67)** e aplicação no fundo **SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ (07.907.396/0001-02)**. Resgate total do fundo **ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES, CNPJ (24.571.992/0001-75)** e aplicação no fundo **ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP, CNPJ (32.972.942/0001-28)**. Resgate no valor de R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais) do fundo **AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES, CNPJ (11.392.165/0001-72)** e aplicação no fundo **SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ (07.907.396/0001-02)**. Resgate total do fundo **BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I, CNPJ (01.578.474/0001-88)** e aplicação no fundo **BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I, CNPJ (21.470.644/0001-13)**. Resgate total do fundo **CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I, CNPJ (17.502.937/0001-68)** e aplicação no fundo **ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I, CNPJ (37.306.507/0001-88)**. Resgate no valor de R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais) do fundo **ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO, CNPJ (26.269.692/0001-61)** e aplicação no fundo **ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP, CNPJ (32.972.942/0001-28)**. Os repasses previdenciários deverão ser aplicados no fundo **BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ (13.077.418/0001-49)**. As definições quanto aos Fundos de Investimentos se firmam na análise da carteira de investimentos, sob a ótica de retornos dos fundos investidos, resultados do mês, acumulado no ano de 2021 e grau de risco, buscando-se menor volatilidade. A estratégia traçada para o mês reduz a exposição em renda variável, principalmente atrelada à Bolsa Brasileira. Os membros do Comitê de Investimentos, não têm perspectiva otimista no cenário doméstico para os próximos meses observando a

CNPJ: 30.317.936/0001-01

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

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

(31) 3558-5211



possível volatilidade em função das eleições presidenciais, preferindo certo grau de proteção para a carteira de investimentos do Instituto. Será realizado acompanhamento dos índices da família IMA-B no decorrer de novembro/2021. Obs.: as movimentações para os fundos **BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I, CNPJ (21.470.644/0001-13)** e **ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I, CNPJ (37.306.507/0001-88)**, deverão ocorrer após finalização do credenciamento/cadastramento dos referidos fundos. Não havendo mais nada a tratar, às 13h10min deu-se por encerrada a reunião, e eu, Leonardo da Silva Dias Júnior, lavrei á presente Ata que após lida segue assinada.

Diego da Silva Carioca: _____

Natália Clarice de Araújo Batista: _____

Flávio Augusto de Assis Rocha: _____