

ATA DA SEXTA REUNIÃO DE 2021 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - ORDINÁRIA

Aos dezessete dias do mês de junho de dois mil e vinte e um, às 14:00 hs, reuniram-se por videoconferência, através do aplicativo Google Meet, em virtude do isolamento necessário com a expansão da pandemia do COVID-19, os seguintes membros do Comitê de Investimentos para a sexta reunião ordinária do ano de 2021: Paulo Alexandre da Silva, Amanda Vivian Costa de Jesus, Givanilda Gonçalves dos Santos Oliveira, Nirma Lúcia da Silva Quaresma e Marcos Alvarenga Duarte. Também presente o convidado Eduardo Cássio Procópio. Foi colocada em votação a ata da última reunião, previamente disponibilizada, que foi aprovada por todos. ATO CONTÍNUO: Foi apresentado o Relatório Analítico de Investimentos de maio de 2021. A carteira de investimentos do Instituto apresentou uma rentabilidade de R\$ 5.043.961,45 com retorno no mês de 1,50% e retorno acumulado de 2,48%. Com o resultado do mês de maio, o retorno acumulado do ano ficou positivo em R\$ 8.282.878,53. O retorno acumulado ainda está abaixo da meta prevista para maio, de 5,03%. Foi apresentada algumas considerações sobre o cenário macroeconômico. Em maio, o Ibovespa subiu +6,2% em moeda local e, com o real mais valorizado, a Bolsa brasileira acumulou ganhos em dólares. Além de um cenário doméstico mais favorável, a Bolsa tem sido impulsionada pelo cenário externo, pelo ciclo de commodities que se tornou mais favorável novamente, bem como pelo reflexo do processo de vacinação em alta e do dispêndio fiscal fazendo efeito, levando as principais economias, principalmente os Estados Unidos, a uma recuperação economia mais robusta. Com o ciclo de alta, permanecem otimistas a trajetória da Bolsa, mantendo o preço-alvo do Ibovespa em 145 mil pontos no final de 2021. Nos pontos de atenção, os desgastes políticos seguem como um dos principais fatores de oscilação, aliado a preocupação com a inflação e todos os desdobramentos da pandemia no Brasil. Em resumo, os mercados globais surfam de um bom momento econômico, mas sem tirar os olhos da inflação, dos desdobramentos da pandemia no Brasil e no mundo e na escassez de alguns produtos, devido a incapacidade da oferta em acompanhar a demanda, que de certa forma foi criada a partir de um estímulo governamental. Ressaltado que o maior problema em se cumprir a meta é a inflação em alta, que aumenta a meta. Reunião do COPOM aumentou a taxa Selic, para conter o aumento da inflação. Com a inflação subindo mais que o esperado no 1º semestre, a Selic está subindo, o que consequentemente afetou a curva de juros. Isso porque, quando a curva de juros futuro sobe, os títulos IPCA+NTNB e os prefixados se desvalorizam. Em suma, com os juros mais altos, o governo tem que oferecer uma taxa mais atrativa para o investidor, que seja superior à projeção da Selic. Com a queda do valor do dólar todos os investimentos da carteira no exterior, atrelados a moeda americana, tiveram rentabilidade negativa. Esta rentabilidade negativa já era esperada, daí a importância da diversificação de investimentos na carteira, as perdas em determinados segmentos são amenizadas pelos ganhos nos outros segmentos. A manutenção da diversificação serve de proteção para os recursos. A empresa que presta consultoria na área financeira, a Crédito e Mercado, possui um ranking das carteiras de investimentos que eles prestam assessoria, de acordo com a sua rentabilidade. A carteira do Itabiraprev, no ano, está na posição 14ª, em um total de 400 carteiras. Será solicitada a Crédito e Mercado Relatório de Risco e Avaliação de Desempenho, onde será feito um estudo mais profundo e detalhado da performance dos fundos da nossa carteira, bem como de outros fundos que solicitarmos. Terminada as considerações sobre a carteira e o cenário econômico, foi aprovado por todos os membros o credenciamento do gestor WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS. Analisado o fundo WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO, com base na análise emitida pela Crédito e Mercado, o valor do PL do fundo e do número de cotistas vem crescendo consideravelmente, a liquidez é de 1 dia, não cobra taxa de performance, em comparação com fundos do mesmo segmento a performance do fundo é maior, o fundo tem como benchmark o S&P500, e destacado que a carteira do fundo em 31/05/2021 era composta de 95,10% de títulos federais. A Crédito e Mercado concluiu que o fundo está dentro do contexto da carteira do RPPS de Itabira. Fundos com investimentos em empresas estrangeiras podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais, assim também, mitigando o risco da carteira. Diante da

análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, a Credito e Mercado sugeriu o aporte no fundo, recomendando que os recursos sejam resgatados do segmento de longo prazo. A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS. Diante do exposto, os membros do comitê, por unanimidade, decidiram fazer um aporte de R\$ 1.000.000,00 neste fundo. Dessa forma, as aplicações foram assim definidas com base na expectativa de arrecadação de junho: recurso da Taxa de administração no valor aproximado de R\$ 232.000,00 será aplicado R\$ 100.000,00 no fundo Caixa Inst. BDR nível I, visando ganho no longo prazo em renda variável e esperada estabilização do dólar em torno de R\$ 5,00, superior ao valor na data de aporte, em torno de R\$ 4,80, e R\$ 132.000,00 no fundo Banco Brasil Perfil DI para fluxo de caixa. A estimativa de aporte de recursos previdenciários é de R\$ 3.526.00,00 e será aplicado R\$ 2.526.000,00 no fundo Caixa Ref DI para pagamento de benefícios previdenciários e R\$ 1.000.000,00 no fundo Western 500 Multimercado, pelas razões já expostas acima. O valor do parcelamento, de aproximadamente R\$ 119.000,00 será aplicado no fundo BB Loc Ativa Retorno, fundo de gestão duration, cuja a expertise do gestor e celeridade na compra/venda de títulos visa trazer retorno acima dos fundos de renda fixa atrelados a um único indexador, seja pré ou pós fixados, cuja a decisão de aportes depende do Comitê, o que demanda tempo e perda de oportunidades. Nada mais havendo a tratar lavrou-se a ata que deverá ser assinada por todos os presentes.

Itabira, 17 de junho de 2021