

CNPJ: 30.317.936/0001-01

**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 / AGOSTO DE 2020**

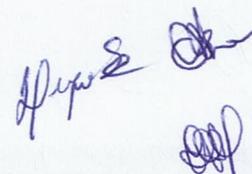
**LOCAL:** Rua Santa Cruz, 28, Bairro Barro Preto, Mariana/MG – Sede IPREV Mariana, às 09 horas e 42 minutos do dia 25 de agosto de 2020.

**MEMBROS PRESENTES:** Diego da Silva Carioca, Homero Flávio Peixoto Gonçalves, Natália Clarice de Araújo Batista e Osmerino Anelito Pena.

**PAUTA:** 1- Análise do cenário macroeconômico e expectativas do mercado; 2- Avaliação da carteira no mês de julho/2020; 3- Deliberação a respeito de movimentos da carteira e aplicação dos repasses previdenciários; 4- Pauta Aberta.

**CONSIDERAÇÕES:** Natália Clarice de Araújo Batista inicia a reunião dando boas vindas, ao novo membro do Comitê de Investimentos Osmerino Anelito Pena. Natália Clarice de Araújo Batista informa o pedido de afastamento do membro Flávio Augusto de Assis Rocha das atividades do Comitê de Investimentos, em razão de sua participação nas eleições de 2020. Natália Clarice de Araújo Batista coloca em discussão o primeiro item da pauta, análise do cenário macroeconômico e expectativas do mercado. Osmerino Anelito Pena questiona sobre possíveis impactos na economia, em razão da divulgação da notícia sobre reinfecção pelo Corona vírus. Homero Flávio Peixoto Gonçalves esclarece que a OMS, tem feito declarações a respeito do assunto e pede que tomemos cuidado ao analisar a situação. Natália Clarice de Araújo Batista comenta que, com base em relatórios divulgados pelo Banco do Brasil, Banco Bradesco e matérias do site [investing.com](http://investing.com), os analistas verificaram uma melhora nos indicadores econômicos no mês de maio, principalmente em função do programa de renda desenvolvido pelo Governo Federal. Entretanto deve-se ter cuidado ao analisar a informação, pois tem-se uma falsa ideia de crescimento da economia no curto prazo, mas que não se sustenta no longo prazo. Homero Flávio Peixoto Gonçalves concorda com a análise e reforça que em um primeiro momento, as pessoas perceberam o auxílio emergencial como um “plus” realizando gastos com bens de consumo, como se fosse um 13º salário. Natália Clarice de Araújo Batista continua a análise, colocando a questão da necessidade de aumento dos gastos do Governo Federal, que pode comprometer a visão dos investidores estrangeiros, quanto ao compromisso do Governo com a situação fiscal. Homero F. P. Gonçalves informa que conforme leitura no site “O Globo” estamos vivendo o paradoxo Bolsonariano, onde se faz referência às medidas que podem ser tomadas. Desta forma nos deparamos com o seguinte paradoxo, aumento dos impostos com manutenção de giro na economia ou redução/manutenção dos impostos, sem onerar as empresas, entretanto as pessoas não têm dinheiro pra consumir. Diego da Silva Carioca questiona sobre o impacto da questão política, efeitos do relacionamento entre a Câmara, Senado e Governo Federal. Natália C. de A. Batista explica que nas análises estudadas não foi abordado o assunto. Homero F. P. Gonçalves aborda a questão do avanço na

descoberta de vacina contra o Corona vírus, que em seu ponto de vista deve chegar para o Brasil em meados de dezembro, entretanto, não surtirá efeito imediato em razão da impossibilidade de vacinação em massa da população. Os Estados Unidos têm se destacado no cenário, pois realizou investimento de bilhões de dólares na compra de vacinas. O mercado ainda continua muito incerto, apesar da melhora do cenário. As dúvidas ainda são maiores que as certezas. Natália C. de A. Batista comunga com a opinião de analistas, quanto a necessidade de um olhar mais criterioso para o cenário interno, que tende a afetar muito mais nossos investimentos, pois temos uma carteira composta em 90% por fundos de títulos públicos, não devendo pesar em nossa avaliação o otimismo vislumbrado na economia externa. Osmerino A. Pena questiona sobre possíveis impactos, caso o Governo Federal utilize recursos para compra de vacinas, talvez em parceria com outros países da América Latina. Homero F. P. Gonçalves entende que infelizmente não temos poder suficiente, frente às grandes economias. Osmerino A. Pena explica que sua colocação se refere ao fato de que por possuímos uma carteira composta majoritariamente por títulos públicos, ações do Presidente nesse sentido tendem a afetar nossos investimentos. Todos os membros do Comitê de Investimentos concordam que as atitudes do Governo Federal impactam diretamente os investimentos devendo, portanto, nossa análise se concentrar no cenário interno. Diego da Silva Carioca vê como positivo a ação do Governo Federal, em congelar o aumento do salário, demonstrando comprometimento do Governo Federal com a manutenção do teto de gastos. Passando para o segundo item da pauta, Natália Clarice de Araújo Batista explana sobre a carteira de investimentos do IPREV Mariana, demonstrando que ela está composta por 90% em renda fixa, fundos de Títulos Públicos e 10% em renda variável, redistribuídos em Fundos de Ações Indexado, Ações livres, Multimercado e Investimentos no exterior. Natália C. de A. Batista esclarece que nossa carteira possui alta liquidez, pois a maioria dos fundos são D+0. Os melhores rendimentos no mês de julho foram provenientes da renda variável. Os fundos com melhores rendimentos foram o Fundo AZ Quest Mid Small Caps (14,1%) e Itaú Dunamis (7,54%). Fazendo uma avaliação dos melhores Fundos de renda fixa no acumulado do ano, temos os fundos IRF M (5,86%), Fundos IMA-B (4,05%), Fundos IRF-M1+ (7,47%), FIC Gestão Estratégica (5,65%) e Fundo Pré IDKA 2 (7,46%). Foi realizada análise comparativa entre os fundos do Banco do Brasil e da Caixa Econômica, verificando-se uma leve diferença de rentabilidade entre os fundos, destacando os fundos da Caixa Econômica, que apresentam melhor rentabilidade no seguimento renda fixa. Conforme relatório da Consultoria Financeira, nosso patrimônio está investido 45,58% na Caixa Econômica, 29,64% no Banco do Brasil, 21,21% no Bradesco, 2,39% na AZ Quest Investimentos e 1,19% no Banco Itaú. Analisando a carteira percebe-se que estamos com maior volume de recurso em IRF M1+ (17,11%) e IDKA pré 2 (19,24%). No fechamento de julho nosso patrimônio foi de R\$ **227.047.963,52**, rentabilidade auferida no valor de R\$ 3.111.973,48 (1,40%) no mês. Conduzindo a reunião para o terceiro item da pauta, Natália Clarice de Araújo Batista atenta para a posição do fundo Caixa Valor Dividendos no ranking, que ficou na segunda colocação, entretanto não podemos aplicar por não sermos investidor qualificado, mas é um segmento interessante para a carteira. Analisando o ranking, foi observado o Fundo BB Ações Dividendos Midcaps (14.213.331/0001-14), que deverá ser estudado para possível aplicação. Natália C. de A. Batista irá realizar análise do fundo e solicitará uma análise da Consultoria Financeira também. Diego da Silva Carioca informa que não houve aplicação no Fundo BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações (11.977.794/0001-64), pois os tramites burocráticos foram finalizados na última quinta-feira 20/08. Tratando o último item da pauta, Natália C. de A. Batista comunica interesse do Banco Itaú e da Corretora Grid Investimentos em realizar reunião online com os membros do Comitê de Investimentos.



**DELIBERAÇÕES:** Após análise e discussão, o Comitê de Investimentos deliberou a realização da análise para credenciamento do Fundo BB Ações Dividendos Midcaps (14.213.331/0001-14) do Banco do Brasil. Deliberou-se a manutenção da aplicação no Fundo BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações (11.977.794/0001-64), no valor de R\$ 10 milhões. Os recursos provenientes de repasse previdenciário deverão ser investidos em Fundo IMA-B. A estratégia visa possibilitar melhores retornos para a carteira. Aumentos no segmento de renda variável oferecem maior risco, porém maior retorno, o que é justificável diante da taxa de juros real do Brasil, que se encontra hoje em 2%. Não serão feitos movimentos na renda fixa pois os percentuais estão bem distribuídos, e a maioria dos fundos se encontram negativos até a presente data. Será realizada reunião extraordinária no dia 03/09 às 09h, na sede do Instituto, para discussão do Regimento Interno do Comitê de Investimentos, tomando todas as medidas de segurança necessárias. Será agendada reunião com as Instituições Banco Itaú e Corretora Grid Investimentos, na data de 10/09 a ser realizada de forma remota (online) preferencialmente na parte da manhã.

Não havendo mais nada a tratar, às 12 horas e 08 minutos deu-se por encerrada a reunião, e eu, Natália Clarice de Araújo Batista, lavrei a presente Ata que após lida segue assinada.

Diego da Silva Carioca: \_\_\_\_\_ 

Homero Flávio Peixoto Gonçalves: \_\_\_\_\_ 

Natália Clarice de Araújo Batista: \_\_\_\_\_ 

Osmerino Anelito Pena: \_\_\_\_\_ 