




ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BELO HORIZONTE, OCORRIDA EM 16 DE SETEMBRO DE 2021.

Aos dezesseis do mês de setembro de 2021, às 10h, por meio de videoconferência, reuniu-se o Comitê de Investimentos (Coinv) do Regime Próprio da Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Belo Horizonte RPPS-BH, convocado por correspondência eletrônica, com a presença dos seguintes membros: Gleison Pereira de Souza, Subsecretário de Gestão Previdenciária, Presidente do Comitê; Rodrigo André de Almeida, Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais (Asies), acompanhado pelos membros da equipe Weverton Moura Diniz e Olavo Morais de Sá Wan Der Maas, como convidados; Omar Pinto Domingos, representante indicado pela Secretaria de Fazenda; Mauro Lúcio Júnior, representante indicado dos membros Não Governamentais do Conselho de Administração; Bruno Leonardo Passeli, Subsecretário de Planejamento e Orçamento, como convidado; Yuri Max Barbosa Souto, servidor da Secretaria de Fazenda, como convidado. Havendo quórum regimental, o Presidente deu início à reunião para alocação e/ou realocação dos recursos no mês de setembro. Rodrigo iniciou apresentando o Relatório de Investimento de Agosto/2021, que foi aprovado por todos os membros. Após informou que para as propostas de investimentos foram considerados os seguintes parâmetros: (I) os fundos de instituições credenciadas junto ao RPPS BH; (II) os limites e diretrizes previstas na Política de Investimento 2021; (III) a análise da estratégia de alocação de cada fundo; (IV) o levantamento dos riscos de cada proposta conforme informações dos regulamentos e estudo de risco/ retorno e de desempenho, feito no Sistema Quantum; (V) o fluxo atualizado dos investimentos segregado por tipo de estratégia; (VI) a previsão de ingresso das contribuições do BHPPrev de R\$17,4 milhões e saída de R\$0,4 milhão para despesas administrativas, ficando disponível para aplicação, aproximadamente, R\$17,0 milhões; e, (VII) a necessidade de liquidez para pagamento de benefícios somente a partir de 2035, conforme fluxo atuarial. Para as aplicações, os membros destacaram o cenário macroeconômico. Perspectiva doméstica: (a) retorno real nulo em 2021, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 8,00% e inflação (IPCA) de 8,00%, Relatório Focus de 10/09/2021; (b) volatilidade no mercado financeiro em função das incertezas causadas pelo Covid-19; (c) risco fiscal no governo federal, que tem trazido volatilidade (no momento, tendência de abertura) na curva de juros de longo prazo das NTN-B; e, (d) incerteza quanto ao cenário político para 2022, a alta dos juros e inflação, risco fiscal e incertezas quanto ao Covid-19 que está e poderá trazer ainda mais volatilidade para o mercado de bolsa de valores. Perspectiva internacional: (a) maior resiliência das principais economias do mundo no momento; (b) menor volatilidade ao se comparar com o mercado brasileiro; (c) melhor perspectiva, no momento, de retomada da economia Europeia e Americana ao considerarmos o avanço no processo de vacinação e os fortes estímulos fiscais e monetários; (d) valorização do dólar para cenário de estresse do mercado interno e externo; (e) menor pressão inflacionária ao se comparar com o cenário doméstico; e, (f) taxas de juros das principais economias ainda em patamares baixos. Diante das perspectivas acima, a orientação é para a diversificação dos investimentos em outros mercados com o objetivo de diminuir o risco Brasil e, por consequência, a volatilidade da carteira. Além disso, aproveitar as oportunidades com a abertura da curva de juros das NTN-Bs e fazer aquisições pontuais de títulos públicos para imunização e diminuição do risco da carteira de investimentos. Assim, foi definida a alocação das contribuições do mês, aproximadamente, R\$17,0 milhões, na estratégia que aplica no índice MSCI ACWI, com hedge cambial, e no índice BDR (sem hedge cambial), mas com a gestão ativa no câmbio. Sendo, aproximadamente, R\$8,5 milhões no fundo "BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I" e, aproximadamente, R\$8,5 milhões no fundo "SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I". Contudo, em função da grande volatilidade do mercado, foi deliberado que houvesse o acompanhamento, pela Asies, dos cenários no ato da aplicação e que, caso necessário, fosse revisto as aplicações acima para a aquisição de Títulos Públicos (NTN-B), aproveitando a oportunidade de abertura da curva de juros, com o objetivo de imunizar a carteira de investimento (conforme orientação da Política de Investimento). Ademais, para o segmento de renda fixa, ficou decidido pela realocação total do fundo "BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI", de, aproximadamente, R\$3,8 milhões para o fundo "ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI", com a mesma estratégia, que apresentou melhor relação risco e retorno nos últimos 12 meses, entre 14/09/2020 e 13/09/2021. Além disso, para o segmento de renda variável ficou decidido a realocação, dentro da mesma instituição, do total aplicado no fundo "BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO", de, aproximadamente, R\$8,4 milhões para o fundo "BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO", com a mesma estratégia, que apresentou melhor relação risco e retorno nos últimos 12 meses, entre 14/09/2020 e 13/09/2021. Em síntese, foi deliberada, pelos membros do comitê, a aplicação de, aproximadamente, R\$8,5 milhões no fundo "BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I" e, aproximadamente, R\$8,5 milhões no fundo "SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES



BDR NÍVEL I”, com a possibilidade de direcionamento desses recursos para a aquisição de Títulos Públicos (NTN-B). As realocações de, aproximadamente, R\$3,8 milhões no fundo “ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI”; e, aproximadamente, R\$8,4 milhões, no fundo “BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO”. Nada mais a se tratar, o Presidente do Comitê encerrou a reunião.



Gleison Pereira de Souza



Rodrigo André de Almeida



Omar Pinto Domingos



Mauro Lucio Júnior



Bruno Leonardo Passeli



Olavo Morais de Sá Wan Der Maas



Yuri Max Barbosa Souto