



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Cariacica

Ata da 20ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Aos vinte dias do mês de maio de 2021 às 10:00 horas, de forma remota, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos para reunião ordinária. Fizeram-se presentes os membros Rodrigo Garcia Giori, Juliana de Lima Silva Rodrigues, Paulo Henrique da Costa e Silva Matos, Jean Felipe Nunes Anunciação e Eliane Santana Tavares. A pauta é (i) reunião com representante da Caixa Econômica Federal Sr. Vinicius Borini para análise de mercado e sugestão de produto de investimento. Cabe ressaltar que as atividades elencadas nesta ata estão diretamente ligadas ao rol de atividades desempenhadas pelo Comitê de Investimentos descritas no Plano de Trabalho do Comitê para o ano de 2021. O Sr. Vinicius abriu a reunião saudando os presentes e agradecendo a disponibilidade do Comitê em mais uma vez dialogar com a Caixa Econômica Federal. Passou então a realizar uma exposição sobre o cenário econômico mundial que vem apresentando crescimento a partir do expansionismo monetário e fiscal, especialmente no mundo desenvolvido, principalmente pelo pacote 1,9 trilhão dos Estados Unidos e com sinalização do Banco Central americano que irá manter os juros próximos a zero até 2023. Relatou ainda que na Europa, com menores estímulos, a recuperação é bastante lenta, com inflação se mantendo baixa e recentemente houve aumento de estímulo pelo Banco Central Europeu. Informou também que a vacinação contra Covid está em ritmo acelerado nos Estados Unidos e lento na Europa com o mundo ainda bastante cauteloso sobre o aparecimento de novas variantes da doença. Quanto a China relatou que a mesma vem com crescimento robusto o que reflete no preço das commodities e impulsionam a economia brasileira que é uma grande exportadora de commodities. No cenário interno Sr. Vinicius relatou que às atividades tem tido uma normalização gradual, com desemprego em elevação ao longo do ano em virtude dos impactos de curto prazo da pandemia, especialmente o setor de serviços. O câmbio e as commodities tem impactado na inflação projetando um cenário inflacionário que preocupa e eleva as expectativas de alta de juros deixando o mercado de renda fixa bastante volátil. Informou ainda sobre as projeções do IPCA para 2021 que está em 5,15% e para 2022 em 3,64% e taxa SELIC para 2021 está projetada em 5,50% e para 2022 em 6,50%. O membro Rodrigo acrescentou que às incertezas no campo político no Brasil geram grande tensão nos investidores deixando os investimentos em renda variável muito voláteis. Acrescentou ainda que o Brasil necessita de reformas estruturais, administrativa e fiscal, além de investimentos em infraestrutura para continuar em ritmo de crescimento. Sr. Vinicius passou então a explanar sobre a carteira de investimentos do IPC. Relatou que o IPC possui em torno de 75% da carteira em renda fixa, com uma grande concentração nos fundos de gestão ativa. Quanto a renda variável sr. Vinicius disse que está bem distribuído, mas entende ser necessário aumentar os investimentos nesse seguimento com objetivo de capturar os prêmios que podem vir com a retomada do crescimento econômico. O membro Rodrigo perguntou se é pertinente uma possível realocação de valores, inclusive de fundos de gestão ativa para renda variável. Sr. Vinicius respondeu que sim, porém de forma gradativa, tendo em vista que a bolsa se encontra na casa dos 124 mil pontos, sendo também uma boa opção a redução de ativos de longuíssimo prazo, com os dos fundos IMA B e IMA-B5+ e ainda que os investimentos no exterior, em renda variável, são excelente opção tendo em vista o descolamento dos ativos da bolsa brasileira que vem apresentando grande volatilidade. Passou então a relatar sobre os fundos Caixa FI Brasil IPCA XVI Crédito Privado e Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre. Quanto ao primeiro sr. Vinicius informou que é um fundo de renda fixa crédito privado que busca rendimento superior à variação do IPCA através da alocação em ativos de crédito privado e títulos públicos federais indexados por esse indicador. Informou ainda que atualmente o referido fundo tem apenas um pequeno percentual de crédito privado e possui taxa de administração em 0,20% a.a., com liquidez em d + 0. Quanto ao segundo busca rentabilidade ao aplicar seus recursos em cotas de fundos de ações livres, visando retornos consistentes através de estratégia ativa. O gestor do fundo investido analisa e seleciona de forma criteriosa ações com múltiplos descontados e com maior potencial de valorização nos diversos setores da bolsa brasileira, não havendo restrição ou compromisso de concentração.

O fundo trabalha com um modelo de seleção de ações que analisa comportamento passado, fazendo análise quantitativa (múltiplos) e de crescimento (perspectivas). Complementa informando tratar-se de fundo no modelo quantitativo, com taxa de administração de 2% a.a., com perfil arrojado e liquidez em D + 13 e D + 15. O membro Rodrigo complementou dizendo que é um fundo que já está cadastrado junto ao IPC e que vem acompanhando o mesmo desde final de 2020. O membro Paulo perguntou ao sr. Vinicius sobre o que tem feito o fundo para ter rentabilidade tão expressiva em 2021, tendo em vista que o fundo apresenta até o mês de abril rentabilidade de 13,71%. Sr. Vinicius explica que essa rentabilidade tem ligação direta com a composição da carteira que tem reprocessamento mensal, sendo assim balanceada mensalmente. Sem mais questionamentos por parte do Comitê, sr. Vinicius agradeceu mais uma vez a disponibilidade do Comitê e encerrou a reunião e eu, Rodrigo Garcia Giori, lavro a presente ata que por mim será assinada juntamente com os demais membros desse Comitê. A reunião encerrou-se às 11:20 horas.



Paulo Henrique da Costa e Silva Matos
Gestor Certificado CPA 10



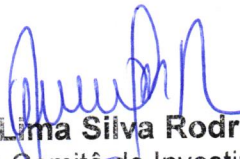
Jean Felipe Nunes Anunciação
Gestor Certificado CPA 10



Eliane Santana Tavares
Gestor Certificado CPA 10



Rodrigo Garcia Giori
Gestor Certificado CPA 20



Juliana de Lima Silva Rodrigues
Presidente do Comitê de Investimentos
Gestor Certificado CPA 20