

Ata: nº 56

Ata da 56ª (qüinquagésima sexta) reunião ordinária do Comitê de Investimento realizada aos dezesseis dias do mês de setembro de dois mil e vinte e um (16/09/2021) na sede do Instituto de Previdência Municipal de Carvalhópolis-IPREM-CAR, vem com a presença do Presidente Willian Franc Caproni Membro Héder Flávio de Carvalho onde reuniram-se para deliberarem sobre a aplicação dos Fundos de Investimentos e Alocação de recursos do IPREM-CAR. Após consulta realizada nos Fundos, onde demonstra uma certa volatilidade nos rendimentos dos fundos onde estão aplicados em carteiras diversificada tentando reduzir ao máximo a variação dos Fundos de aplicação diante da política econômica adotada pelo governo federal aumentando a taxa de juros (SELIC) e frente ao cenário mundial do problema do COVID-19 e sua influência na economia global fatores que refletem diretamente nos fundos de aplicação do IPREM-CAR e de maneira geral no Brasil e no mundo. Após consulta realizada nos Fundos e com o auxílio e recomendações da consultoria financeira Mensurar e foram observado variações e uma certa volatilidade em relação aos fundos que compõem a carteira do IPREM-CAR de acordo com a retomada gradativa das atividades econômicas no Brasil e no mundo iremos alocar parte dos recursos para obter melhores resultados para o Fundo de Investimento Caixa Brasil Ações Livre e Caixa Brasil IPCA XVI FI Renda Fixa Crédito Privado e permanecer com o restante das aplicações e recursos nos mesmos fundos que compõem a carteira do IPREM-CAR diante da política econômica adotada pelo governo e o retorno das atividades econômicas em todo o mundo e principalmente no Brasil iremos aguardar tentando minimizar os impactos dos ativos devido a volatilidade do mercado. Fica decidido que os resultados dos Fundos deve ser acompanhado periodicamente e visando um melhor retorno nos fundo no longo prazo no médio prazo e curto prazo onde reuniões devem ser feitas pelos membros do Comitê de Investimento sempre levando em consideração as consultas realizadas a órgãos públicos ou privados e a assessoria de investimentos e a pessoas de maior conhecimento técnico do que os membros do Comitê de Investimento. As reuniões devem chegar sempre a conclusão dos membros, quanto a alocação dos recursos tentando sempre resguardar o equilíbrio financeiro lembrando que rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura todas as aplicações em Fundos de Investimento não é garantia firme de resultados positivos as aplicações estão sujeitas a alterações conforme movimento do mercado e devem ser realizadas com as seguintes advertências não estão livres de erros não é possível garantir o cenário econômico não garante em nenhuma hipótese promessa ou garantia de retorno nem de exposição máxima de perda considerando sempre o risco e o cenário econômico atual onde cada vez mais fica difícil de alcançar meta atuarial sem expor ao risco a inflação tem sido revisada frequentemente para cima onde os ganhos nas curvas de juros encontra-se cada dia mais difícil de captar respeitando um perfil mais conservador. Nada havendo mais a tratar deu-se por encerrada a reunião e eu Willian Franc Caproni presidi e o membro Héder Flávio de Carvalho lavrou esta ata que após lida será assinada por todos os presentes.

Importante salientar que os fundos estão ligados aos movimentos financeiros globais devendo toda movimentação ou alocação de recursos ser feita de acordo com a retomada das atividades econômicas e conforme política de investimento.

William Franc Caproni
Presidente do Comitê
CPF:076.245.036-38

Héder Flavio de Carvalho
Membro do Comitê
CPF:030.676.066-55



MENSURAR
investimentos

Sugestão de Alocação – IPREM-CAR

BELO HORIZONTE | 01 DE SETEMBRO DE 2021

www.mensurarinvestimentos.com.br

A ampla reabertura da economia e a convergência dos processos de vacinação contribuíram para a aceleração da atividade global. Por outro lado, esse aumento da atividade tem provocado pressões inflacionárias em diversos países tais como Brasil e Estados Unidos. Novas variantes de Coronavírus representam um risco sanitário e, portanto, também representam um risco ao processo de reabertura econômica, mas espera-se que a evolução da vacinação nos Estados Unidos e na Europa, por exemplo, mitigue o risco nessas regiões.

No Brasil, os casos de hospitalizações e mortes por Covid-19 apresentaram queda e espera-se que a mobilidade volte aos níveis pré-Covid entre o 3º e 4º trimestre, com a ampla vacinação da população. Houve uma recuperação da atividade e surpresas altistas na inflação corrente: a falta de chuvas e o conseqüente aumento nos preços de energia, além da alta de commodities contribuem para esse cenário. Por conta disso, o Banco Central vem aumentando a taxa Selic para conter a inflação e a mediana do Relatório Focus aponta para uma alta de até 7,50% de 5,25% atualmente.

Aumento de inflação e alta de juros podem prejudicar benchmarks de renda fixa longa e pré-fixada.

Por conta disso, sugerimos algumas mudanças na carteira do instituto, reduzindo alocações nesses benchmarks que podem investir na curva longa da taxa de juros e em pré-fixados, destinando esses recursos para um aumentando de exposição em renda variável local e no exterior.

A tese de investimentos é basicamente uma “defesa” diante do cenário que vislumbramos, um aumento nas taxas de juros causa impacto menor nos ativos pós fixados curtos e a reabertura econômica pode influenciar positivamente ativos da bolsa. Logo, a diminuição da volatilidade em ativos pré-fixados ou pós fixados longos podem ser transferidos para ativos de renda variável.

Adicionalmente, ainda que o desfecho eleitoral pareça algo distante, o caminho até 2022 é claro para os agentes de mercado, ou seja, o presidente recupera parte da sua

popularidade com o avanço da vacinação e disputa a eleição com o candidato petista, o que pode trazer imensa volatilidade tanto para ativos de renda variável quanto para renda fixa com abertura das curvas de juros.

Ter parte da carteira indexada ao dólar, bolsas no exterior ou empresas locais com receitas em dólar pode servir como proteção contra uma eleição polarizada e com cenário binário - ou um candidato de extrema direita ou um candidato de extrema esquerda.

Dito isso, segue nossa sugestão de realocação respeitando os enquadramentos da política de investimentos e a legislação vigente.

- ▼ Resgatar R\$ 600.000 (seiscentos mil reais) do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1, CNPJ: 10.740.670/0001-06.

Investir o valor no fundo **Caixa Brasil IPCA XVI Renda Fixa Crédito Privado, CNPJ: 21.918.896/0001-62**. Trata se de um fundo novo, existe a necessidade de credenciamento. Esse fundo visa obter retorno compatível com a inflação, entretanto, ele pode comprar dívidas de empresas privadas, onde enxergamos melhores prêmios de juros

- ▼ Resgatar R\$ 400.000 (quatrocentos mil reais) do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+, CNPJ: 10.577.503/0001-88.

Investir o valor no fundo **Caixa Bolsa Americana Multimercado, CNPJ: 30.036.235/0001-02**.

- ▼ Resgatar o valor total do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral, CNPJ: 11.061.217/0001-28.

Dividir o valor da seguinte forma:

- ✓ Alocar R\$ 300.000 (trezentos mil reais) no fundo **Caixa FIA Institucional BDR Nível 1, CNPJ: 17.502.937/0001-68;**
- ✓ Alocar o restante no fundo **Caixa FIC FIA Ações Livre, CNPJ: 30.068.169/0001-44.**

Âmbos são fundos novos que devem ser credenciados. O primeiro aplica seus recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras negociados no Brasil, baseando-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais além de nos proporcionar uma exposição cambial. O segundo aplica seus recursos, principalmente, em cotas do CAIXA MASTER AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FI AÇÕES, CNPJ: 30.036.209/0001-76 que por sua vez aplica, no mínimo, 67% em ações admitidas à negociação em bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão, bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações, cotas de fundos de índices de ações e BDRs classificados como nível II e III.

Ressaltamos que caso persista alguma dúvida em relação as mudanças propostas, dinâmica de algum produto sugerido ou ajuda em relação a credenciamentos, nos colocamos a disposição para auxiliar no que for preciso. Não recomendamos o prosseguimento das alterações até que todas as dúvidas sejam esclarecidas.

Mensurar Investimentos

Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda. (Mensurar).

A Mensurar não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos, valores mobiliários ou quaisquer outros ativos.

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Mensurar não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão,

portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores; (5) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; (6) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela Mensurar ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Esse relatório é confidencial e não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Mensurar.



MENSURAR
investimentos

Avenida do Contorno, 6594 - Sala 701
Savassi - CEP: 30.110-044
Belo Horizonte/MG - Tel.: (31) 3555-7109
comercial@mensurarinvestimentos.com.br
www.mensurarinvestimentos.com.br

in @