

## **ATA DA 32ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2021**

Realizada em 07/07/2021

### **Participação**

Membros natos do Comitê de Investimentos:

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães – Diretor superintendente e gestor de recursos  
Ernâni Bernardino Alves de Sena – Diretor administrativo e financeiro

Membros do Comitê de Investimentos:

Carlos Henrique da Rocha Santos - Presidente  
Mateus Reissurreição da Silva

Convidados:

Acácia Chaves Reis – Chefe de gabinete da diretoria administrativa e financeira  
Isis Lobo de Souza – Assessora especial I  
Diego Silva de Souza – Analista de seguro social – Economia  
Renan Gimenes Rodrigues – Representando da ASSET do Banco Bradesco  
Maria das Graças Satiro Dias Baggio – Representando da ASSET do Banco Bradesco  
Cristiano Picollo - Representando da ASSET do Banco Bradesco

Secretária:

Milena Tavares do Sacramento – Designada pela portaria nº 02/2021

### **Pauta da Reunião**

- a) Videoconferência com representantes da ASSET do Banco Bradesco;
- b) O que ocorrer;

### **Reunião**

Aos sete dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e um, às 14h30min, por intermédio da plataforma de comunicação Microsoft Teams, em videoconferência, atendendo às determinações da Lei Complementar nº 1644/2020, reuniram-se extraordinariamente os membros do Comitê de Investimentos, sob a presidência do primeiro, CARLOS HENRIQUE DA ROCHA SANTOS, MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA, ERNÂNI BERNARDINO ALVES DE SENA e, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES com a

Rua Francisco Drumond, s/nº, Centro Administrativo – Camaçari – Bahia CEP: 42800-970

Celular: (71) 98194-0262 / Ouvidoria: (71) 98241-6829

Site: [www.issm.camacari.ba.gov.br](http://www.issm.camacari.ba.gov.br) E-mail: [issmpmc@gmail.com](mailto:issmpmc@gmail.com)

participação dos seguintes convidados: ACÁCIA CHAVES REIS, chefe de gabinete, ISIS LOBO DE SOUZA, assessora especial I e DIEGO SILVA DE SOUZA, analista em seguro social – economia. Além de RENAN GIMENES RODRIGUES, MARIA DAS GRAÇAS SATIRO DIAS BAGGIO E CRISTIANO PICOLLO, representantes da ASSET do Banco Bradesco. A teor do art. 15 da Portaria nº 111/2019, após verificação do quórum legal para instalação, foi estabelecida a seguinte pauta: **a) videoconferência com representante da ASSET do Banco Bradesco; b) o que ocorrer.** Aberta a reunião, o gestor de recursos e membro nato do Comitê de Investimentos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, registrou a presença dos membros e convidados supracitados, em seguida passou a palavra para CRISTIANO PICOLLO, o qual iniciou a apresentação tecendo breves comentários sobre o cenário macroeconômico interno e externo. Como destaques ressaltou que o cenário global da vacinação e crescimento econômico nos Estados Unidos e Europa já estão consolidados e que a inflação deverá levar o Federal Reserve - FED a reagir e iniciar o processo de retirada de estímulos até o final desse ano e possivelmente aumentar juros entre 2022 e 2023. Sobre o Brasil, informou que estamos passando por uma pressão intensa e concentrada de demanda, mas não consideram um super ciclo de commodities. Esclareceu que a maior convicção segue sendo sobre atividade firme na saída da crise e a normalização da política monetária. E que a leitura sobre riscos fiscais e eleitorais são bastante dependentes do PIB pós-recuperação cíclica. Em seguida apresentou em tela as projeções dos indicadores para 2021 e 2022, respectivamente: PIB 5,3% e 2%; IPCA 6,1% e 3,9%; Selic 7% e 7%, Câmbio R\$ 5,0 e R\$ 5,09. Ao pedir a palavra, o gestor de recursos comunicou que como o investidor institucional precisa manter ao menos 70% da carteira em renda fixa, gostaria da opinião dos executivos sobre quais opções de produtos de renda fixa recomendariam, diante do cenário apresentado, com expectativa de alta da Selic. CRISTIANO PICOLLO, informou que acredita que a renda fixa tende a se comportar melhor à medida que ficar mais claro qual será o tamanho do ciclo de alta da Selic e que um grande passo para isso foi dado com o pronunciamento da última reunião do Comitê de Política Monetária – COPOM. Ressaltou que, em maio e junho a bolsa brasileira se recuperou e o real se valorizou, o que ainda não ocorreu na renda fixa. Informou que estão administrando o risco migrando de posições de curto prazo, dado que a expectativa de que a Selic chegará a 7%, e focando em médio e longo prazo, dando um

peso especial para as NTN-B, em virtude da preocupação com a inflação. Ato contínuo, relatou que a renda variável é uma classe de ativos que é bastante importante nesse ambiente de juros baixos e de recuperação da economia, tendo forte tendência a performar bem. Evidenciou a reabertura dos setores de varejo e consumo, além de setores como commodities e saúde como os de maior visibilidade. Salientou que, o fluxo estrangeiro na B3 no primeiro semestre foi recordista, motivado por uma migração para os emergentes globais, principalmente depois da eleição do Biden como presidente dos Estados Unidos. Frisou que, quando comparada a relação preço x lucro com os países emergentes a bolsa brasileira está com desconto de 35%. Expressou que isso está ocorrendo pelo peso dos setores tradicionais existentes na bolsa brasileira, como por exemplo, commodities e bancos e que sofreram na pandemia. Mas que são produtos que permanecem sendo atrativos. Continuamente, comunicou que em 2021, o índice small caps é o que tem apresentado o melhor desempenho e é altamente relacionado com recuperação cíclica da atividade. Dito isso, informou que o destaque do ano está sendo o **BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTOS AÇÕES MID SMALL CAPS**, CNPJ nº 06.988.623/0001-09. Obteve rendimento de 13,54% este ano. Possui taxa administrativa de 1,50% a.a. e liquidez em D+3. Informou que a composição deste fundo é muito mais atrelada ao crescimento do PIB do que com relação ao Ibovespa, portanto bastante descorrelacionado, o que considerou ser uma boa estratégia a se investir. Reforçou que o fundo busca rentabilidade que supere o Ibovespa, através da alocação de no mínimo 85% em ações de empresas de pequeno e médio porte que não estejam incluídas entre as 25 maiores participações do IBrX e os 15% remanescentes em ações de maior liquidez que não estejam entre as 10 maiores participações do referido índice. O que considerou sendo uma alternativa para a diversificação das aplicações O gestor de recursos perguntou qual a visão da ASSET do Bradesco sobre a Comissão Parlamentar de Inquérito - CPI da COVID evoluir para um processo de impeachment. CRISTIANO PICOLLO informou que a ASSET do Bradesco não trabalha com possibilidade de impeachment, por acharem que é tarde para isso, por estar muito próximo das eleições. O presidente do Comitê de Investimentos, perguntou como o mercado se comportaria diante de uma reeleição de Jair Bolsonaro ou eleição de Luís Inácio Lula. O executivo informou que ainda é muito cedo para ajustar posições para cenário de eleição se baseando por pesquisas e que será um assunto a ser tratado a partir

do final do ano. Por fim, o gestor de recursos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, agradeceu a participação de todos e informou que, em razão das reuniões estarem sendo realizadas via plataforma de comunicação por meio de videoconferência, estando cada participante em local distinto, ficarão dispensadas as assinaturas dos representantes da ASSET do Banco Bradesco, Renan Gimenes Rodrigues, Maria das Graças Satiro Dias Baggio e Cristiano Picollo, devendo, para tanto, ser registrada a assinada eletrônica pelos demais participantes. E nada mais havendo passível de registro, o gestor de recursos e membro nato do Comitê de Investimentos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, encerrou a reunião e eu, MILENA TAVARES DO SACRAMENTO, na qualidade de secretária designada pela Portaria nº 02/2021, de 28 de janeiro de 2021, lavrei a presente ata que vai por mim e pelos demais assinada eletronicamente.

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães  
Superintendente / Membro nato e Gestor de recursos

Ernâni Bernardino Alves de Sena  
Diretor administrativo e financeiro / Membro nato

Carlos Henrique da Rocha Santos  
Membro / Presidente

Mateus Reissurreição da Silva  
Membro

Acácia Chaves Reis  
Chefe de Gabinete  
Convidada

Isis Lobo de Souza  
Assessora Especial I  
Convidada

Diego Silva de Souza  
Analista em Seguro social – Economia  
Convidado

Milena Tavares do Sacramento  
Secretária

Assinaturas registradas eletronicamente com certificação digital.