

## **ATA DA 28ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2021**

Realizada em 15/06/2021

### **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  
Tiago Cacim D'Errico

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  
Fernanda Vieira Lima – Representante da BB DTVM

Secretária:

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

### **Pauta da Reunião**

- a) Videoconferência com representantes da BB DTVM;
- b) O que ocorrer;

### **Reunião**

Aos quinze dias do mês de junho 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, TIAGO CACIM D'ERRICO, ERNÂNI BERNARDINO ALVES DE SENA e, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES com a 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 FERNANDA VIEIRA LIMA, representante da BB DTVM. 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 BBDTVM; 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 FERNANDA VIEIRA LIMA, a qual iniciou a apresentação abordando sobre as perspectivas econômicas no cenário internacional. Informou que o 2º trimestre de 2021 tem testemunhado o início de uma grande convergência global, com a Europa se juntando aos Estados Unidos, na liderança do crescimento econômico. Informou que no decorrer desse trimestre o potencial de crescimento vai estar substancialmente a favor das economias avançadas e que acredita que os países emergentes buscarão por essa convergência ao final de 2021, em razão do processo de vacinação estar mais lento. Relatou que a BB DTVM avalia que a economia americana irá atingir o pico de crescimento neste segundo trimestre, ao passo que a Europa tem a perspectiva de grande evolução no segundo semestre. Explanou que a inflação americana superou o consenso e riscos inflacionários seguirão altos nos Estados Unidos e ao redor do mundo. Conjecturou que se trata de uma dinâmica temporária e que os principais Bancos Centrais globais não deverão reagir às pressões de preços vistas como não persistentes. Seguiu comunicando que vetores macro econômico apontam para continuidade do bom momento do ciclo econômico, moderada fraqueza do dólar e juros globais em elevação. Já no ambiente interno a atividade revelou-se mais resiliente à menor mobilidade, o que levou a BB DTVM rever a trajetória do PIB. Relatou que a retomada econômica ocorrerá a partir do 2º semestre, após os efeitos de imunização. Dito isto, informou as projeções dos indicadores para o final de 2021 sob a ótica da BBDTVM. Noticiou que o PIB foi revisto de 4,2% para 5,2%, o Câmbio R\$5,35, e IPCA para 5,4%, decorrente de maiores pressões de custos e mudança nas bandeiras tarifárias. Ressaltou que têm como expectativa a alta de 0,75 pontos na próxima reunião do Comitê de Políticas Monetárias (COPOM) e em agosto de 2021, dadas às pressões inflacionárias mais persistentes, passando a projetar a SELIC a 6,5%. Em seguida, informou que a BB DTVM possui em portfólio 98 fundos aderentes a

resolução CMN nº 3922/2010 para os RPPSs e selecionou quatro fundos com estratégias de governança, equidade e sustentabilidade, além de um fundo BDR nível I para apresentar ao Instituto. Informou ainda, que a BB DTVM a cada dia tem tentado incorporar na seleção de ativos as boas práticas ambientais, sociais e de governança – temática ESG. Salientou que esta abordagem está consolidada em estratégias de investimentos e produtos que convergem aos Princípios para o Investimento Responsável – PRI, que conta com o apoio da ONU e tem a BB DTVM como um dos signatários. Continuamente, apresentou os fundos a seguir mencionados: **BB GOVERNANÇA FI AÇÕES**, informou que a estratégia está voltada para adquirir papéis de empresas que possuem a melhor governança. Compondo uma carteira de ativos financeiros que reflita o comportamento da carteira teórica do índice de Governança Corporativa Trade (IGC-T), divulgado pela B3. Obteve rendimento de 5,51% em maio, 8,26% em 2021 e 46,08% nos últimos doze meses. Possui taxa de administração de 1,00% a.a. e liquidez em D+3. **BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I**, fundo com exposição ao câmbio, é indicado para clientes que desejem investir em empresas estrangeiras, porém em Reais e sem a necessidade de transferir recursos para o exterior, buscando retornos diferenciados em relação aqueles proporcionados por ativos nacionais. Tem como objetivo oferecer aos cotistas, a médio e longo prazo, performance consistente e competitiva em relação ao mercado acionário global, dentro das oscilações e riscos inerentes a este mercado, por meio do investimento de seus recursos primordialmente em recibos de ações de empresas estrangeiras que atendam os critérios da temática ESG negociados no Brasil (BDR). Obteve em maio - 2,63%, 11% em 2021 e 31,22% nos últimos doze meses. Possui taxa de administração de 0,50% a.a. e liquidez em D+4. **BB EQUIDADE FI AÇÕES**, que é um fundo indicado para clientes que desejem investir em ações de empresas que incentivam a equidade de gênero e promovem a ampliação da participação feminina em cargos de liderança. O critério inicial de elegibilidade para a carteira do fundo é que sejam empresas signatárias do *Women's Empowerment Principals* (Princípios de Empoderamento das Mulheres), uma iniciativa da ONU para o meio empresarial que difunde, além da questão de equidade de gênero, a delegação de poder às mulheres no ambiente corporativo. Obteve 7,81% em maio, 6,59% em 2021 e 45,01% nos últimos doze meses. Cobra taxa administrativa de 0,50% e tem liquidez em D+3. Por fim, o fundo **BB AÇÕES SUSTENTABILIDADE FIC AÇÕES**, que

investe em ações de empresas que compõem a carteira teórica do Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE. O referido índice é composto por ações de empresas que apresentam proposta de responsabilidade corporativa ampla, que considera aspectos de boa governança, eficiência econômica, equilíbrio ambiental e justiça social. Obteve 5,31% em maio, 0,21% em 2021 e 23,59% nos últimos doze meses. Possui taxa de administração de 1,00% a.a. e tem liquidez em D+3. Ao pedir a palavra, DIEGO SILVA DE SOUZA comentou que ao comparar a rentabilidade de fundos que investem, por exemplo, em VALE e PETROBRAS com os fundos ESG observou que a rentabilidade acumulada do ESG está bem inferior a dos referidos fundos. Questionou, portanto, por que o Instituto deve ter uma visão de longo prazo na temática ESG. FERNANDA VIEIRA LIMA informou que a empresa VALE foi muito beneficiada pelo preço do minério, no contexto pandêmico de 2020 e que estão com o *valuation* esticado. O direcionamento da BB DTVM é de que haverá acomodação dos preços, o que significaria dizer que o retorno deles no próximo ano não seja tão robusto como o que ocorreu em 2020. Sobre a estratégia ESG, considera que ainda é muito insipiente no mercado, visto que a B3 não tem muita representatividade em quantidade de ações, quando comparada às bolsas globais, pois é muito concentrada em Instituições financeiras e *commodities*. Muito embora, ressaltou que é importante pensar nesse tipo de estratégia como complementar na composição do portfólio, pelo compromisso social e de governança que os RPPSs devem ter. Discorreu que, pensando no longo prazo, as empresas buscarão esse compromisso também, pois gera segurança tanto para o mercado, quanto para o investidor. Informou que acredita ser uma tendência que irá perdurar, pois esses ativos trazem um grau de qualidade muito bom, além de que já funcionam plenamente no exterior. Ao solicitar a palavra, o gestor de recursos comentou que o ISSM possui um investimento concentrado no fundo **BB AÇÕES VALOR**, perguntou se há recomendação de diversificar o montante investido neste ativo. A executiva comentou que o Instituto está com uma posição favorável nesse fundo e que no momento, com o ambiente de recuperação econômica que estamos vivendo, os ativos cíclicos tendem a se beneficiar por estarem bem abaixo do preço potencial. Por isso, o referido fundo tem apresentado um desempenho bem substancial. Mas recomendou diversificar, no intuito de reduzir os fatores de risco, deste modo, recomendou o fundo **BB AÇÕES QUANTITATIVO**, enquadrado no artigo 8º, II, “a” da resolução CMN nº 3922/2010.

Informou que este fundo pode investir até 20% (vinte por cento) em BDR nível I, que gera um valor de proteção agregado, para que o gestor tenha possibilidade de descorrelacionar com os ativos do Brasil. Indicou também o fundo **BB AÇÕES BOLSA AMERICANA**, enquadrado no artigo 8º, II, “a”, da resolução CMN nº 3922/2010. É um fundo que replica o benchmark S&P, possui hedge e estará sujeito à variação dos ativos que compõem as 500 maiores empresas americanas. Ao solicitar a palavra, o gestor de recursos informou que a estratégia de investir em BDR nível I e investimentos no exterior com *hedge* está sendo adotada pelo ISSM, mas que são fundos que estão enquadrados respectivamente no artigo 9º, III, “a” e 8º, III da resolução CMN nº 3922/2010. Portanto, evidenciou que achou interessante a abordagem dos dois últimos fundos mencionados, dado que dão margem para descorrelacionar com a bolsa brasileira. E sendo assim, irá avaliar juntamente com o Comitê de Investimentos sobre esses ativos. Por fim, o gestor de recursos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, 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 da representante da BB DTVM, FERNANDA VIEIRA LIMA, 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 agradecendo a participação de todos 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

Tiago Cacim D'Errico  
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.



## MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: 6Z58G-TNWFH-QB5AZ-4WHKH

Documento assinado com o uso de certificado digital ICP Brasil, no Assinador Registro de Imóveis, pelos seguintes signatários:

Acacia Chaves Reis (CPF 916.320.055-49)

Carlos Henrique da Rocha Santos (CPF 799.869.005-49)

Diego Silva de Souza (CPF 016.644.045-03)

Ernâni Bernardino Alves de Sena (CPF 817.450.795-72)

ISIS LOBO DE SOUZA (CPF 808.914.545-00)

Milena Tavares do Sacramento (CPF 840.208.655-15)

Pedro Jorge Villas Bôas Alfredo Guimarães (CPF 831.334.455-53)

TIAGO CACIM D'ERRICO (CPF 844.759.865-91)

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate/6Z58G-TNWFH-QB5AZ-4WHKH>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate>