

**DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE**

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 27/2021 - BTG PACTUAL

Reunião Extraordinária 27/2021 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
22/09/2021 - 10 horas	Rua João Manuel, 50 - 9º andar - Sala de Reuniões - PREVIMPA e via videoconferência
Participantes	
Rodrigo Machado Costa - Diretor Geral - Previmpa, Daniela Silveira Machado - Diretora Administrativo-Financeira - Previmpa, Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa, Rogerio de Oliveira - Economista e Giordana Zimmermann Besen, Atuária, ASSEPLA - Previmpa. Participaram da reunião: Roger Sotoriva Piccini - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa.(Videoconferência) - Bernardo Guimarães - Institucional BTG e Pedro Maia - Gestor do fundo BTG Absoluto.	
Pauta:	
1 - Diligencia com o gestor do fundo BTG Pactual Absoluto	
Resumo da Reunião	
<p>Formado Quórum, Rodrigo declara a reunião aberta. Rodrigo abre a reunião informando que a reunião foi marcada com diversos gestores de fundos em que o PREVIMPA tem investimentos, e não somente com o BTG, a fim de entender o motivo que os fundos performaram pior que o Ibovespa, qual o cenário o gestor esta vislumbrando e suas ações para para buscar uma melhor performance.</p> <p>Pedro inicia a reunião justificando que ocorreu uma série de eventos negativos no Brasil, principalmente a turbulência política. Neste o momento o risco fiscal é o mais significativo. Explicou que quando o juros longo abre, empresas de crescimento sofrem maior impacto. O que demonstra maior risco ao Brasil. Destacou que são esses os motivos que os fundos em geral foram mais impactados que o Ibovespa.</p> <p>Destacou o gestor que as empresas que pertencem ao portfólio do fundo estão muito bem fundamentadas, que, inclusive, os resultados das empresas estão superiores ao que o gestor esperava. O Gestor fez alguns destaques individuais dos ativos: a) Destacou o caso da Renner que está atingindo indicadores no nível pré-pandemia, mesmo com os shoppings tendo 60% de circulação de pessoas. b) A Hapvida, que tem o diferencial de ter plano de saúde de baixo custo. Está em processo de fusão com a Intermédica, acredita irá valorizar. c) Méliuz, empresa de tecnologia, prestadora de serviços financeiros que tem pessoas diferenciadas gerindo e operando a empresa. d) Equatorial, distribuidora de energia, entrou no setor de transmissão de energia do Amapá. Atualmente são concessionários de luz, água e esgoto. Ação represada. e) Cosan, tem oportunidades no etanol, uma terceira geração de etanol a partir de celulose. Além de negócio portuário de minério de ferro e participar da ferronorte. f) Natura, sofreu com os impactos negativos brasileiros, mas revolucionou no marketing. Ainda está aplicando novas metodologias de vendas na Avon. O Maia conclui informando que as empresas estão com ótimos fundamentos, mas o valor da ação vem sofrendo com o risco político. Rodrigo perguntou se o aumento do juros pode impactar no fundo, já que haverá aumento de juros. Pedro descreveu que o impacto na bolsa ocorre entanto aumenta o juros. Quando estagnar o movimento, tende a melhorar o desempenho das ações. Além de deve estar finalizando o risco dos precatórios. O gestor acredita num cenário de crescimento baixo nos próximos anos. Roger perguntou que se o gestor utilizou derivativos, BDR e gestão de risco. O Gestor citou que esta alocado com derivativas em 8% do patrimônio nas ações, mas não havia em Ibovespa. O gestor comentou que a bolsa desvalorizou muito acima do esperado. o gestor não tem BDRs na carteira. Sobre a gestão de risco, ela é desenvolvida por duas pessoas de uma equipe de sete. os indicadores são acompanhados diariamente, mas o principal risco que o gestor analisa é o de liquidez.</p>	
Encaminhamentos	
Pendências	



Documento assinado eletronicamente por **Daniela Silveira Machado, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 14/10/2021, às 11:10, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Rogério de Oliveira, Economista**, em 22/10/2021, às 10:23, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal



Documento assinado eletronicamente por **Giordana Zimmermann Besen, Atuário**, em 25/10/2021, às 13:36, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe de Unidade**, em 29/10/2021, às 12:20, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Rodrigo Machado Costa, Diretor(a)-Geral**, em 29/10/2021, às 15:35, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa> informando o código verificador **15663213** e o código CRC **F7E58E93**.