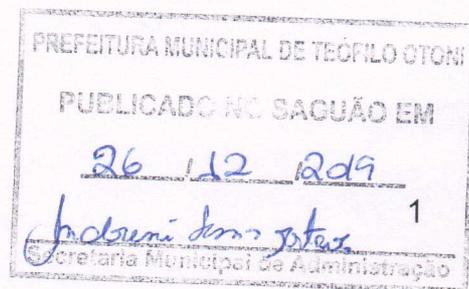




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

ATA 012/2019

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos dezoito dias do mês de dezembro de 2019, às oito horas, ocorreu na sala de reunião do SISPREV-TO a primeira reunião extraordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2019. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Aline Cláudia Camilo Duarte, Hugo Figueiredo Rievers e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Ao início da reunião os membros do comitê realizaram a análise da carteira do instituto. O desempenho da carteira continua elevado, ainda que tenha sofrido um revés no mês de novembro, devido a diversos fatores negativos que pesaram sobre o mercado, entre os principais a soltura do ex-presidente Lula no dia oito de novembro, os protestos sociais em vários países da América Latina, as eleições na Argentina (3º maior parceiro comercial do Brasil) e os desdobramentos e apreensão da guerra comercial, que juntos levaram a taxa de juros futura para um maior patamar, impactando assim, negativamente, a precificação na marcação a mercado dos rendimentos de renda fixa, que foram responsáveis pelo mal desempenho da carteira do instituto no mês de novembro. Destaca-se ainda que todos os fundos de investimentos no segmento de renda variável nos quais o instituto possui aplicação de recursos, foram positivos no mês e amenizaram o mal desempenho global da carteira. A rentabilidade no mês de novembro foi de -1,09% e a rentabilidade anual fechou o mês em 16,47%, atingindo com folga vantajosa a meta atuarial anual em 187,69%, superando-a em 7,7%. A inflação (IPCA) no mês de novembro de 0,51% foi acima da média prevista pelo mercado, superior ao dobro do registrado no mesmo mês no ano passado (0,21%), elevando assim a meta atuarial mensal. A boa notícia vem da decisão de novo corte da taxa básica de juros (Taxa Selic) pelo COPOM em 0,5%a.a. na sua última





Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

reunião, ocorrida nos dias 10 e 11 de dezembro, passando a taxa para 4,50%a.a., indo de encontro às expectativas do mercado e do comitê de investimentos conforme relatado na reunião de novembro. Dois pontos merecem destaque na Ata do Copom divulgada na última terça-feira, a sinalização de que o ciclo de cortes na taxa Selic estão chegando ao fim, com sinais de recuperação econômica, maior dinâmica do mercado de crédito e capitais e possíveis impactos na inflação que serão analisados com os dados que serão disponibilizados nas reuniões posteriores. Essa informação é determinante para as análises e decisões do comitê de investimentos na alocação dos recursos do instituto, visto que atualmente (sem alcançar nenhum nível no Pró-Gestão) 70% dos recursos devem ser alocados no segmento de renda fixa, que sofrem impacto direto das movimentações da taxa Selic e da inflação. Na sequência, os membros do comitê relataram a videoconferência na Caixa Econômica Federal, conforme solicitação na reunião de novembro, que ocorreu no dia 02.12.2019 às 11:00h. O comitê foi recepcionado pelo Sr. Nasser Badin Neto, gerente geral da Agência Caixa de Teófilo Otoni. A conversa foi com o Sr. Gilmar Chapiewsky, gerente executivo na área de fundos de investimentos, que após as devidas apresentações dos membros do comitê, iniciou sua fala elogiando a carteira do instituto, com uma posição arrojada que foi bastante exitosa em rentabilidade. Na sequência, expôs que os gestores da Caixa acreditavam que haveria um corte da taxa Selic 0,50%a.a. na reunião do COPOM nos dias 10.12.19 e 11.12.19, passando a taxa para 4,5%a.a., porém havia consenso interno sobre essa expectativa, visto que a curva dos juros futuro está alinhada para cima. Em relação à taxa Selic para o início de 2020, os gestores da Caixa apostam em dois cortes de 0,25%a.a. nas duas primeiras reuniões do COPOM, levando a taxa para 4,00%a.a., encerrando um ciclo de cortes projetados na política monetária. Com essa previsão

[Handwritten mark]

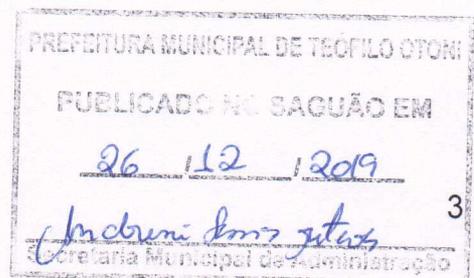
[Handwritten signature]

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO DIÁRIO EM
26 11 2019
<i>[Handwritten signature]</i>
Secretaria Municipal de Administração



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: *sisprev@yahoo.com.br*

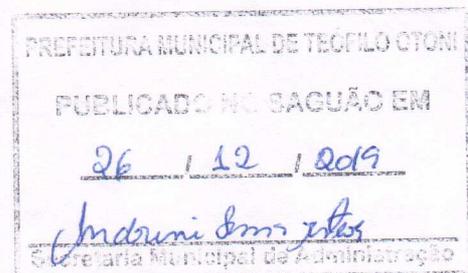
de corte o juro real vai atingir o tímido patamar aproximado de apenas 1,00%a.a., distante da meta atuarial da maioria dos RPPS. O Sr. Gilmar destacou por sua vez que o caminho é buscar o Pró-Gestão para garantir maior alocação no segmento de renda variável e multimercado, com um ambiente econômico favorável. A previsão dos gestores da Caixa é de crescimento econômico com variação positiva de 2,2% do PIB em 2020. Por fim, o mesmo atentou para os fatores de risco e atenção para 2020, como a continuidade da guerra comercial entre EUA e China, as eleições nos EUA, os sinais de desaceleração da economia mundial e o desempenho do PIB do Brasil no 1º trimestre de 2020 e, sugeriu os fundos de investimentos IMA-B5 e IMA-B para encurtar a carteira e diminuir a exposição ao longo prazo e, os fundos de investimento ações livre e small caps, ambos com gestão ativa, o que pode potencializar o retorno nos investimentos. Em seguida, os membros do comitê relataram a audioconferência no Banco do Brasil, conforme solicitação na reunião de novembro, que ocorreu no dia 09.12.2019 às 11h. O comitê foi recepcionado pelo Sr. Sócrates de Souza Jahel, gerente de relacionamento da agência do BB. A conversa foi com o Sr. Denison Martins Fernandes e a Sra. Fernanda Vieira Lima, ambos Assessores da Gerência Comercial na Divisão Comercial Governo e RPPS da BB Gestão de Recursos DTVM/S.A.. Ao início da fala os mesmos destacaram que todas as segunda-feira às 08h45min ocorre uma reunião interna para análise e discussão do cenário econômico, além de acompanhar as decisões do COPOM e FED (Federal Reserve, Banco Central norte americano) principalmente, e a perspectiva que prevalece atualmente na BB/DTVM é positiva, visualizando uma recuperação econômica no 1º semestre de 2020 ainda tímida. Destacaram que os EUA e China apresentam crescimento econômico e a Europa apresenta sinais de estabilidade, mesma situação da economia mundial em parâmetros gerais. Nessa





Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

situação não há motivação no horizonte relevante para elevação das taxas de juros mundiais, o que permite a manutenção da taxa Selic em menor patamar, atraindo ainda assim capitais externos para economias emergentes como a do Brasil. Acrescentaram que a previsão da BBDTVM é de crescimento de 1,2% do PIB em 2019 e entre 2,2% a 2,4% para 2020. A taxa de desemprego, ainda em alta, vem arrefecendo no último trimestre de 2019, as empresas apresentam maiores lucros devido aos juros baixos pagos na rolagem de suas dívidas e o consumo de ativos cíclicos e ativos de crédito apresentam melhora no desempenho. Em relação aos riscos no cenário, a recomendação foi para aguardar e observar de perto as conturbações na América Latina, a formação do novo governo na Argentina (principalmente a composição do Ministério da Fazenda), o avanço das negociações comerciais entre China e EUA, as reformas internas do Brasil (com destaque para a reforma administrativa e tributária) e possíveis ruídos como reflexo das manifestações na América Latina e da soltura do ex-presidente Lula. Diante deste cenário, a sugestão para aplicação dos recursos foi em fundos com alocação/gestão ativa, que trabalham com maior velocidade e flexibilidade na tomada de decisões, trazendo mais possibilidade de rentabilidade na carteira. Por fim, os assessores recomendaram rever o alongamento da carteira do SISPREV-TO, levando as aplicações em renda fixa para os índices IFRM, IRFM 1, IRFM 1+ e IMA Geral. Na sequência, o comitê entrou em contato via Skype com o Sr. Raphael Fernandes Rios Prado, representante da Privatiza Investimentos. Na apresentação o mesmo expos que os gestores da AZ Quest esperam uma taxa Selic para 4,25%a.a. durante todo o ano de 2020, destacou que o Brasil passa por um ciclo de crescimento econômico que teve início em 2016, a partir do impeachment da ex-presidente Dilma Rouseff, com aumento da renda per capita. A liquidez global, os fundamentos corporativos, a





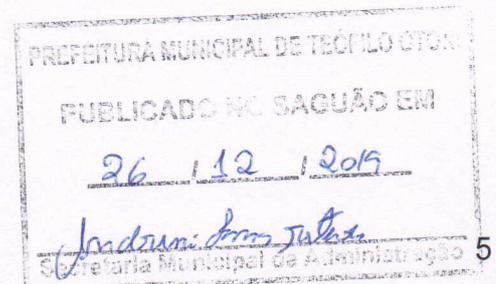
**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

estabilidade macroeconômica, os juros baixos, a inflação controlada, o aumento do consumo das famílias, o aumento dos lucros das empresas, a redução da alavancagem das empresas, o controle de gastos do governo, a aprovação da reforma da previdência e da reforma trabalhista, a tramitação da reforma administrativa e tributária e a expectativa de crescimento do PIB em 2,5% em 2020, foram destacados como fatores positivos, abrindo oportunidades para aplicações financeiras no segmento de renda variável. Em relação aos riscos no cenário, destacou o posicionamento dos mercados globais, a guerra comercial entre China e EUA, as eleições nos EUA e o cenário político nacional, exigindo assim um monitoramento constante por todos os gestores de recursos. O Sr. Raphael enfatizou que os RPPS que aplicarem apenas na renda fixa não cumprirão a meta atuarial. Por fim, apresentou como sugestão de aplicação de recursos, o Fundo AZ Quest Ações FIC FIA, cujo objetivo consiste em atingir desempenho superior ao IBOVESPA, através de investimentos em ações de empresas que apresentem sólidos fundamentos e alto potencial de valorização no médio/longo prazo; e o fundo AZ Quest Small Mid Caps, cujo objetivo consiste em atingir desempenho superior ao SMLL através de investimentos em empresas de pequena e média capitalização, que não estejam incluídas entre as 10 maiores participações do IBrX - Índice Brasil; ambos apresentando rentabilidade anual superior ao índice Bovespa. Na sequência, o comitê entrou em contato telefônico com o Sr. Fernando de Sá Pinto, gerente comercial de poder público do Itaú Unibanco, e o Sr. Kesley Romanelli Crispim, gerente regional comercial de poder público do Itaú Unibanco. Apresentaram o fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FICFI que adota estratégia defensiva explorando os mercados de juros pré, pós e índice de preços. Investimentos realizados em ativos pós-fixados, prefixados e atrelados à inflação. Tem como

[Handwritten mark]

[Handwritten signature]

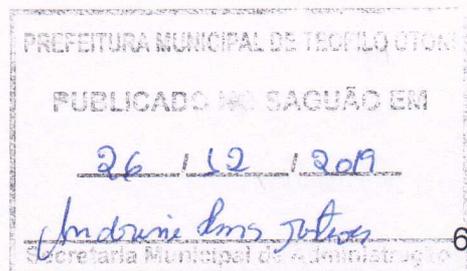
[Handwritten signature]





Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

objetivo superar o IPCA e realiza alocações dinâmicas, as quais se apropriam do prêmio de risco da curva de juros, com abordagem baseada em limitação de perdas em momentos de maiores oscilações do mercado; o fundo Itaú Ações Momento 30 FICFI que adota estratégia de renda variável que realiza profunda análise investigativa para encontrar oportunidades em empresas que possuam qualidade e atratividade ainda não precificadas pelo mercado; o fundo Itaú Institucional Ações FOF Genesis que investe em fundos de ações de gestoras independentes e também do Itaú, selecionados criteriosamente. Os fundos investidos utilizam estratégia de gestão ativa para buscar retorno superior ao do Ibovespa por meio da seleção de ações de companhias abertas com potencial de valorização e perspectiva de retorno em longo prazo. Ele permite a diversificação de estratégias com a expertise de diferentes profissionais reunidos em um único produto. Fundo gerido por uma equipe exclusiva do Itaú Unibanco, especializada na análise de fundos de investimento. Indicado para investidores qualificados que buscam diversificar seus investimentos de longo prazo no mercado de ações, e que estejam dispostos a assumir riscos de renda variável; o fundo Itaú Institucional Global Dinâmico RF que adota estratégia ativa de renda fixa, com exposição a juros reais e nominais no Brasil e flexibilidade para atuar em moedas; e o fundo Itaú RF IMA-B Ativo FIC com objetivo de superar a variação do IMA-B por meio do investimento de seus recursos em títulos públicos federais e/ou títulos privados de baixo risco de crédito atrelados ao indexador IPCA ou à taxa de juros doméstica. Por fim, colocaram-se a disposição para futuras reuniões e sugestões de investimentos. A vista da situação dos fundos da carteira, da resolução CMN 3.922/2010, do cenário econômico, das expectativas de mercado, das recomendações de todas instituições credenciadas junto ao instituto e do volume de recursos disponíveis, os membros do comitê decidiram realizar as

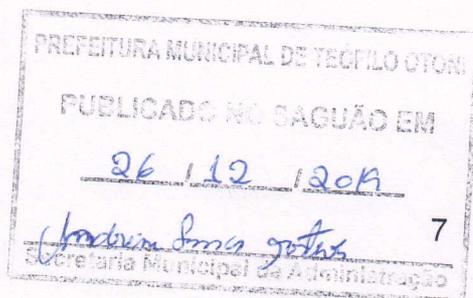




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

seguintes movimentações na carteira no segmento de renda variável: 1) Resgatar R\$ 1.390.000,00 (Hum milhão trezentos e noventa mil reais) do fundo BB Prev Ações Governança (CNPJ: 10.418.335/0001-88); 2) Resgatar R\$ 2.140.000,00 (Dois milhões cento e quarenta mil reais) do fundo Caixa Valor RPPS FIC Ações (Small Caps-CNPJ: 14.507.699/0001-95); 3) Resgatar R\$ 1.730.000,00 (Hum milhão setecentos e trinta mil reais) do fundo Caixa Valor Dividendos RPPS (CNPJ: 15.154.441/0001-15); 4) Resgatar R\$ 3.025.000,00 (Três milhões e vinte e cinco mil reais) do fundo FIC FIA Brasil Ações Livre (CNPJ: 30.068.169/0001-44); 5) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FIC Alocação Macro Multimercado (CNPJ: 08.070.841/0001-87); 6) Aplicar R\$ 1.450.000,00 (Hum milhão quatrocentos e cinquenta mil reais) no fundo BB Ações Construção Civil (CNPJ: 09.648.050/0001-54); 7) Aplicar R\$ 1.450.000,00 (Hum milhão quatrocentos e cinquenta mil reais) no fundo BB Ações Tecnologia (CNPJ: 01.578.474/0001-88); 8) Aplicar R\$ 1.450.000,00 (Hum milhão quatrocentos e cinquenta mil reais) no fundo BB Ações Dividendos Midcaps (CNPJ: 14.213.331/0001-14); 9) Aplicar R\$ 725.000,00 (Setecentos e vinte e cinco mil reais) no fundo BB Ações Energia (CNPJ: 02.020.528/0001-58); 10) Aplicar R\$ 1.450.000,00 (Hum milhão quatrocentos e cinquenta mil reais) no fundo FIA Caixa Consumo (CNPJ: 10.577.512/0001-79); 11) Aplicar R\$ 1.160.000,00 (Hum milhão cento e sessenta mil reais) no fundo FIA Caixa Small Caps Ativo (CNPJ: 15.154.220/0001-47); 12) Aplicar R\$ 870.000,00 (Oitocentos e setenta mil reais) FIA Caixa Infraestrutura (CNPJ: 10.551.382/0001-03); 13) Aplicar R\$ 1.160.000,00 (Hum milhão cento e sessenta mil reais) no fundo AZ Quest Small Mid Caps RPPS FIC FIA (CNPJ: 34.791.108/0001-61). No segmento de renda fixa: 1) Resgatar o saldo total do fundo BB Previdência RF IMA-B 5+ TP (CNPJ: 13.327.340/0001-73); 2) Aplicar R\$ 3.000.000,00 (Três milhões de reais) no

[Handwritten signatures]





Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

fundo BB Prev RF IMA Geral EX-C TP (CNPJ: 14.964.240/0001-10); 3) Aplicar R\$ 3.000.000,00 (Três milhões de reais) no fundo BB Prev RF IDKA 2 (CNPJ: 13.322.205/0001-35); 4) Aplicar R\$ 9.000.000,00 (Nove milhões de reais) no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica RF (CNPJ: 23.215.097/0001-55). Nos recursos da taxa de administração: 1) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FI Brasil IMA-B5+ TP RF LP (CNPJ: 10.577.503/0001-88); 2) Aplicar todo o saldo resgatado no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica RF (CNPJ: 23.215.097/0001-55). Ao final da reunião foi definido o calendário de reuniões ordinárias do comitê de investimentos, todas com início às 08h00min: 30.01.2020; 13.02.2020; 24.03.2020; 15.04.2020; 14.05.2020; 23.06.2020; 16.07.2020; 13.08.2020; 22.09.2020; 15.10.2020; 12.11.2020; 15.12.2020. Os membros do comitê enfatizam o compromisso e importância do acompanhamento constante do cenário econômico e dos possíveis impactos e oportunidades na carteira de investimentos do instituto e aguardam a data das webconferências para novas análises e decisões de investimentos. Os membros do comitê ficaram convocados para a próxima reunião, agendada para 30 de janeiro de 2019 às 08:00h na sede do instituto, em cumprimento ao disposto no art. 6º do decreto 7.653 de 28 de março de 2017. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 13:50h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 18 de dezembro de 2019.

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO DIÁRIO OFICIAL EM
<u>26 / 12 / 2019</u>
Secretaria Municipal de Administração 8