



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 012/2020

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos quinze dias do mês de outubro de 2020, às treze horas, ocorreu a décima segunda reunião do Comitê de Investimentos do ano de 2020 via web, em consonância com as recomendações das autoridades sanitárias para enfrentamento ao novo corona vírus (COVID-19). Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Aline Cláudia Camilo Duarte, Hugo Figueiredo Rievers e Solange Lopes de Miranda Fernandes e a Diretora Administrativo-Financeira do instituto, a Sra. Irene dos Santos Souza. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Análise da participação nas calls com a Caixa Econômica Federal, o Banco do Brasil e o Itaú; 2) Análise de cenário macroeconômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto (anual e fechamento de setembro/2020) e necessidade de alocações. Na sequência, foram destacados os principais pontos da call com a Caixa Econômica Federal do dia 13.10.2020 às 15:00. O Sr. Hugo destacou que essa call foi motivada pelo vencimento da estratégia do fundo Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Multimercado (CNPJ: 29.388.994/0001-47), visando analisar o destino dos recursos resgatados para outros fundos de investimento. A apresentação da call foi iniciada pelo Sr. Arilton Oliveira de Brito, gerente de negócios da Caixa, que deu as boas-vindas, com a presença da Sra. Livia Kissila de Souza, gerente da Caixa, Sr. Luan Augusto, gerente de clientes e negócios e o Sr. Ciro Augusto Miguel, gerente executivo e os membros do comitê de investimentos. Em seguida o Sr. Ciro iniciou a apresentação do cenário macro. Pontuou que poucas alterações podem ser destacadas nos últimos dias, tendo a eleição para presidente dos EUA se aproximando da definição, com o candidato Joe Biden a frente nas pesquisas, porém sem forte tendência para definir como vencedor, visto que nas eleições anteriores mesma situação ocorreu com a candidata democrata Hillary Clinton. Ainda nos EUA novos estímulos fiscais são aguardados pelo mercado, com o objetivo de estímulo econômico trazendo mais liquidez a economia. Na Inglaterra temos um incremento de incerteza em relação às negociações do Brexit, e na Europa a 2ª onda de contaminação pelo corona vírus avança e o risco de lockdown passa a ser cada vez mais considerado pelo mercado.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
20 | 10 | 2020
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**

SISPREV-TO

No cenário interno, temos a discussão do orçamento federal para 2021, com o teto de gastos como tema central da agenda, trazendo incerteza no lado fiscal. As projeções da Asset da Caixa apresentam IPCA de 2,44% para 2020 e 3,11% para 2021, Selic encerrando o ano a 2% a.a. e 3% em 2021, retração no PIB de 5,10% em 2020 e crescimento de 2,9% em 2021 e Câmbio (Dólar) encerrando 2020 a R\$ 5,15 e R\$ 4,80 em 2021. O Sr. Ciro destacou que recentes leilões realizados pelo Tesouro Nacional com LFT's estressaram o mercado de renda fixa no mês de setembro, os mesmos foram realizados visando captar recursos para cobrir as despesas do Governo, aceleradas ao longo do combate à pandemia, porém a taxa de juros proposta acima de LFT's já emitidas, precificou estas para baixo na marcação a mercado. Esse comportamento do governo já havia sido discutido e corrigido nos últimos dias, no sentido de evitar operações com LFT's para captar recursos. O Sr. Ciro recomendou o encurtamento da carteira, sugerindo os índices IDKA 2, IRFM e IMA-B 5. Por fim o Sr. Ciro fez sua melhor recomendação no fundo BDR. Na sequência foram destacados os principais pontos da call com o Banco do Brasil do dia 14.10.2020 às 14:00. A apresentação foi iniciada pelo Sr. Diogo Dinarte do Souto, com a presença da Sra. Patrícia Alves Costa Figueiredo, gerente da agência 0061 de Teófilo Otoni e os membros do comitê de investimentos. Sobre o cenário macro foi destacada a recuperação das economias mundiais ao longo dos últimos meses e a injeção de liquidez global com os estímulos monetários e fiscais dos bancos centrais. A manutenção da taxa de juros em patamares baixos é uma tendência fortalecida nos EUA com taxa entre 0,00% e 0,25% até 2023. Os fatores de risco externo continuam ligados à 2ª onda do coronavírus na Europa, a guerra comercial entre EUA e China e a proximidade da decisão das eleições presidenciais norte americanas, que é vista pelos analistas do BB com viés positivo para a renda variável independente do candidato eleito. No cenário doméstico temos a incerteza e preocupação em relação à trajetória da arrecadação do governo e do endividamento público, que com os esforços anticíclicos para estimular a economia zeraram a poupança realizada com a reforma da previdência e flertam estourar o teto de gastos. A prorrogação do auxílio emergencial é analisada com cautela pelo mercado, pois apesar de ser uma importante ferramenta social e econômica, pode

Handwritten signature and initials in blue ink.





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

desequilibrar ainda mais as contas públicas. A notícia positiva é a boa recuperação do PIB esperada para o 3º trimestre, evidenciando a retomada forte das atividades econômicas. A expectativa dos analistas do BB é de retração de 5,10% do PIB em 2020 e expansão de 3,80% em 2021, IPCA em 2,50% em 2020 e 3,30% em 2021, Câmbio (dólar) encerrando 2020 a R\$ 5,20 e R\$ 4,50 em 2021. Por fim, as recomendações de investimento no segmento de renda fixa foram os fundos, BB Prev RF Alocação Ativa, BB Prev RF Alocação Ativa Retorno Total, que se diferencia por dar maior liberdade de ativos ao gestor, e no segmento de renda variável os fundos BB Ações Retorno Total, BB Ações Quantitativo, BB Ações Globais e BB Ações Alocação ETF Investimento Exterior. Na sequência foram destacados os principais pontos da reunião virtual realizada com a Itaú Asset Management no dia 14.10.2020 às 15:30h, com a presença do Sr. Cesar Henrique Domingos, Gerente de Investimentos da Itaú Asset Management, e o Sr. Fernando de Sá Pinto, Gerente Comercial do Poder Público do Itaú Unibanco e os membros do comitê de investimentos. Ao início o Sr. César destacou a melhora nos índices de controle da contaminação do novo coronavírus, diminuindo o risco da 2ª onda na Europa e o consequente lockdown. Foram apresentados números que evidenciam a recuperação do PMI em manufaturas e serviços, e a produção industrial com destaque para a China, com patamares superiores a pré pandemia. A preocupação no cenário doméstico é o risco fiscal em relação a solvência das contas públicas nos próximos anos. A expectativa da Asset do Itaú é de retração do PIB em 4,6% em 2020 e crescimento de 2,5% em 2021, IPCA de 2,70% em 2020 e 3,00% em 2021, Selic encerrando 2020 e 2021 a 2,00% a.a. e câmbio (dólar) a R\$ 5,50 no fim de 2020 e 2021. Por fim, foram sugeridos os fundos de investimento em renda fixa, IMA-B 5, IDKA 2, Global Dinâmico e IMA-B ativo. No segmento de renda variável foram sugeridos os fundos S&P500, Itaú Ações Momento 30 e Olimpo. Na sequência, o Sr. Hugo fez alguns apontamentos sobre o cenário macroeconômico, evidenciando a preocupação em relação à trajetória fiscal no cenário doméstico, que pode trazer deságio aos investimentos no segmento de renda fixa, caso o governo não proceda a um controle de gastos respeitando o teto de gastos e uma elevação da taxa Selic seja necessária para pagar maiores prêmios ao mercado. Esse

[Handwritten signature]

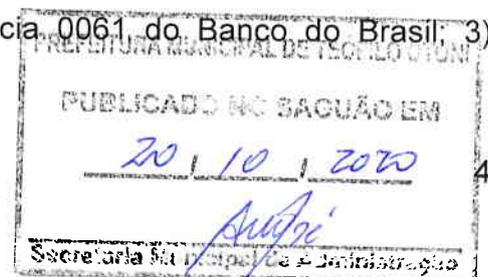




**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

movimento pode contaminar o segmento de renda variável, adicionando mais incerteza no ambiente econômico, principalmente para o investidor externo. No cenário externo a expectativa por novos estímulos monetários do FED pode ajudar a recuperação econômica, injetando mais liquidez no mercado, diminuindo a incerteza e a aversão ao risco principalmente para as economias emergentes, caso do Brasil. Portanto, a continuidade das reformas administrativa e fiscal, o respeito ao teto de gastos e os estímulos monetários, são fatores cruciais para o desempenho positivo das aplicações financeiras no segmento de renda fixa e variável. Na sequência, os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira, que obteve rentabilidade de -1,72% no mês de setembro, acumulando no ano o saldo positivo de 3,08%, equivalente a 53,57% da meta atuarial. O mau desempenho do mês da renda fixa e da renda variável foi ocasionado principalmente devido as incertezas nos rumos das contas públicas nacionais, as dívidas suscitadas pelo mercado em relação ao respeito ao teto de gastos e os riscos de desequilíbrio fiscal e constante necessidade de financiamento do setor público, adicionando ainda a este cenário as incertezas e os riscos no ambiente externo, com o risco da 2ª onda de contaminação do coronavírus na Europa, com possibilidade de novas medidas de isolamento, a continuidade da guerra comercial entre China e EUA, a indefinição de novos pacotes de estímulos econômicos pelo FED (Banco Central Norte Americano) e os rumos da eleição presidencial norte americana. Na análise dos membros do comitê momentos de volatilidade no mercado também trazem oportunidades de investimentos, principalmente no segmento de renda variável, que registra descontos maiores nos valores das cotas dos fundos de investimento. Portanto, avaliar com cautela o cenário e se posicionar com paciência e disciplina são fatores determinantes para atingir retornos expressivos no desempenho da carteira do instituto no médio e longo prazo. Considerando os apontamentos acima, os membros do comitê decidiram realizar as seguintes alocações na carteira do instituto no fundo previdenciário: 1) Resgatar o saldo total do fundo BB Previdência RF Alocação Ativa (CNPJ: 25.078.994/0001-90) na conta 15347-8 da agência 0061 do Banco do Brasil; 2) Resgatar o saldo total do fundo BB Previdência RF Alocação Ativa (CNPJ: 25.078.994/0001-90) na conta 15346-x da agência 0061 do Banco do Brasil; 3)

Abeto *+* *[assinatura]*





**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**

Aplicar R\$ 7.500.000,00 (Sete milhões e quinhentos mil reais) no fundo BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FIC FI (CNPJ: 35.292.588/0001-89) na conta 15346-X na agência 0061 do Banco do Brasil; 4) Aplicar R\$ 1.000.000,00 (Hum milhão de reais) no fundo Itaú Private Multimercado S&P500 BRL FICFI na conta 2677-5 na agência 0172 do Banco Itaú. Os membros do comitê ficaram convocados para a próxima reunião, agendada para 12 de novembro de 2020 às 08:00h na sede do instituto ou via web de acordo com as recomendações das autoridades sanitárias, 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 16:15h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 15 de outubro de 2020.

Aceto

[Handwritten signature]

