



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](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

**ATA 014/2020**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e três dias do mês de novembro de 2020, às catorze horas, ocorreu via web a décima quarta reunião do Comitê de Investimentos do ano de 2020. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Aline Cláudia Camilo Duarte, Hugo Figueiredo Rievers e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Análise da participação nas calls com o Banco do Brasil, Itaú e AZ Quest (Bradesco); 2) Análise de cenário macroeconômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto (anual e fechamento de outubro/2020) e necessidade de alocações. Na sequência, foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 10.11.2020 às 14:00h com representantes do Banco do Brasil. A apresentação foi iniciada pelo Sr. Diogo Dinarte, Assessor de Investimentos do Banco do Brasil, que destacou a recuperação dos indicadores no ambiente externo, principalmente a China que apresentou resultados econômicos expressivos no 3º trimestre de 2020, com aceleração do PIB em 4,90%. Ainda no cenário externo, a eleição de Joe Biden para presidente dos EUA, sinaliza com a liberação de novos estímulos fiscais e monetários, que são benéficos para os mercados emergentes, reduzindo a aversão ao risco. Com Biden na presidência, empresas ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial) podem ser beneficiadas, enquanto empresas ligadas ao setor de petróleo ou poluentes, podem encerrar novos encargos tributários e outras dificuldades frente às diretrizes do partido democrata norte americano. A composição do cenário político nas eleições dos EUA foi bem avaliada pelo mercado, agrado com o equilíbrio entre democratas e republicanos no congresso, sendo a maioria os republicanos, sinalizando assim uma menor possibilidade de aumento de impostos e aumento de gastos por parte do governo democrata sem nenhuma oposição, o que reforçara a tendência de manutenção dos juros em patamar baixo. Passadas as eleições, o mercado concentra-se no risco da 2ª onda de contaminação do coronavírus, agora saindo da Europa e chegando a outros continentes como a América. No cenário doméstico as atenções estão concentradas na relação entre arrecadação e endividamento do poder público, comprometida com as medidas anticíclicas para amenizar os efeitos econômicos da

PUBLICADO  
Dia 01/12/2020  
Ass. *[assinatura]*  
Kledson Moreira da Silva  
DIRETOR DE PREVIDÊNCIA  
E ATUÁRIA  
Mat: 5399-6

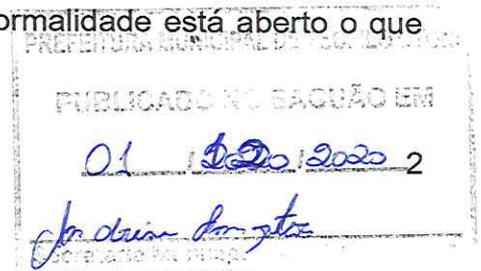
PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI - MG  
PUBLICADO NO BAQUÃO EM  
01/12/2020 1  
*[assinatura]*  
Presidente Municipal de Teófilo Otoni - MG



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](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

pandemia. A boa notícia foi a aceitação do risco pelo mercado nos leilões do tesouro nacional com 98% de colocação dos títulos, com 15% proveniente do exterior nos últimos 6 meses. As projeções da BB DTVM no cenário nacional são, PIB em -4,80% em 2020 e 3,80% em 2021, IPCA 3,10% em 2020 e 3,40% em 2021, câmbio (dólar) encerrando em R\$ 5,35 em 2020 e R\$ 4,80 em 2021, e taxa Selic mantida a 2% ao ano até fim de 2021. As sugestões de alocação no segmento de renda variável são nos fundos, BB Mult LP Juros e Moedas, BB Ações Retorno Total, BB Ações Quantitativo, BB Ações Bolsa Americana, BB Ações US Biotech, BB Ações Globais e BB Ações Nordea Global, e no segmento de renda fixa, a sugestão é o fundo BB Alocação Ativa Retorno Total e ainda o encurtamento da carteira. Na sequência, foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 12.11.2020 às 14:00h com o Sr. Raphael Prado da Privatiza Investimentos. O Sr. Raphael destacou que o caminho da volta à normalidade está em curso, o que poderá ocasionar pressão inflacionária com o aquecimento da demanda. No segmento de renda variável destacou que é importante estar atento à antecipação pelo mercado de uma possível vacina definitiva para imunização contra o coronavírus. No cenário doméstico a atenção está voltada para o lado fiscal do setor público, que pode pressionar uma abertura da curva de juros no curto prazo. Sobre as tendências do mercado evidenciou o crescimento expressivo das empresas de tecnologia e do ecommerce durante o ano e destacou que a crise é passageira, porém algumas mudanças na rotina das pessoas vieram para ficar. No cenário internacional a preocupação ainda é a 2ª onda do coronavírus que pode levar a novas medidas de contenção, entre elas novos lockdowns. Por fim, informou que o fundo Small Mid Caps está fechado para novas captações e o fundo disponível na renda variável é o fundo AZ Quest Ações. Na sequência, foram destacados os principais pontos da call realizada no dia 12.11.2020 às 17:00h 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. O Sr. Cesar apresentou um gráfico evidenciando um maior número de contaminações pelo coronavírus na Europa e EUA, porém com um menor número de mortes, o que mostra uma maior efetividade no tratamento da doença. Assim, o caminho de volta à normalidade está aberto o que

*[Handwritten signatures]*





impulsionaria a retomada do consumo e do investimento. Os estímulos econômicos dos países da Europa e dos EUA foram cruciais para manutenção do PIB, com destaque para os EUA que provavelmente terão PIB positivo em 2020, e a rápida recuperação das vendas no varejo. A China já apresenta números superiores em comparação ao período antes da pandemia, demonstrando uma recuperação em “V” da sua economia local. No cenário doméstico brasileiro o índice confiança da FGV já apresenta resultados superiores em relação aos últimos anos. A má notícia fica por conta do resultado primário do setor público, com déficit fiscal em ascensão, agravado pelos estímulos econômicos anticíclicos necessários para diminuir os efeitos negativos da pandemia. O debate sobre o rompimento do teto de gastos toma conta do cenário político. Quanto as previsões dos indicadores temos a Selic a 2% em 2020 e 3% no 2º semestre de 2021, IPCA a 3,30% em 2020 e 3,30% em 2021, PIB em -5,30% em 2020 e 5,50% em 2021 e câmbio (dólar) em R\$ 5,65 em 2020 e 2021. As recomendações de investimentos no segmento de renda fixa são alocações nos índices IMA B5, IDKA 2 e IMA B ativo. Na sequência da presente reunião, o Sr. Hugo comentou que a trajetória fiscal do setor público brasileiro é preocupante, trazendo incerteza quanto a solvência da dívida no longo prazo e o mercado espera uma elevação da taxa de juros como prêmio de risco. Portanto, investimentos atrelados com composição de índices fixos podem sofrer desvalorizações no curto prazo, a exemplo os IRF-M. A expectativa do mercado é que somente mediante o andamento das reformas administrativa e fiscal, o respeito ao teto de gastos, a manutenção de juros baixos e a retomada do crescimento, podem reverter esse ciclo de aumento da taxa de juros. A retomada gradual da economia doméstica e mundial é esperada ansiosamente, o que surtirá efeitos positivos nos investimentos de renda variável do instituto, com posicionamento estratégico para buscar rentabilidade dos recursos no curto, médio e longo prazo, visando atingir os objetivos da meta atuarial, que são viáveis apenas com parte dos recursos aplicados nesse segmento, visto a baixa rentabilidade da renda fixa com o nível de juros atuais. Portanto, com 11 vacinas em fase avançada de testes e a expectativa de vacinação em massa no primeiro trimestre de 2021, é natural que os agentes do mercado se posicionem antecipadamente para buscar a valorização dos ativos com a volta à normalidade. No cenário político, a

*acete*

*U*

*←*

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI - MG

PUBLICADO NO DIÁRIO OFICIAL EM

01 / 12 / 2020

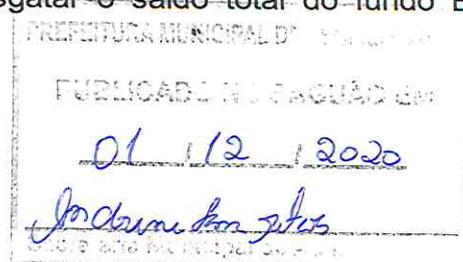
*Indeciso*

3



**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](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**

definição da eleição de Joe Biden sinaliza com estímulos econômicos mais vultosos no curto prazo, na ordem de 700 a 800 bilhões de dólares, e a composição política do congresso norte americano foi avaliada pelo mercado como o melhor cenário possível, com equilíbrio entre republicanos e democratas o que pode conter o aumento de gastos e a elevação de impostos, que poderiam prejudicar a economia, de um lado com aumento da taxa de juros e do outro com a redução do investimento privado e da geração de empregos. Na sequência, os membros do comitê avaliaram o desempenho da carteira no mês de outubro de 2020, que evidenciou as incertezas políticas e econômicas do mês, com as eleições norte americanas e os riscos da 2ª onda de contaminação do coronavírus. O desempenho dos fundos oscilaram durante o mês e fecharam em equilíbrio resultando em rendimento de -0,43% da carteira. Em relação à meta atuarial o desempenho anual está em 36,83%, porém, a expectativa é que com o desempenho da carteira nos meses de novembro e dezembro de 2020 a meta atuarial seja atingida, devido ao rally do mercado em busca de ativos no segmento de renda variável, o que destacara o SISPREV-TO como um dos únicos institutos a atingirem a meta atuarial em um ano atípico marcado pela 4ª maior crise dos últimos 150 anos, com perca de 6,2% do PIB per capita global, maior que o dobro do registrado na crise financeira de 2008, conforme estudos do Banco Mundial. Os membros do comitê decidiram realizar alocações pontuais no segmento de renda fixa levando em consideração o cenário com maior possibilidade de abertura da curva de juros, a busca por realizar a estratégia nos melhores fundos das instituições financeiras credenciadas e as necessidades de pagamento no curto prazo das despesas do instituto, como a folha de pagamento de novembro, dezembro e 13º. 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 Caixa FI Brasil IRF-M RF LP (CNPJ: 14.508.605/0001-00) da conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 2) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FI Brasil IRF-M1+ TP RF LP (CNPJ: 10.577.519/0001-90) da conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 3) Resgatar o saldo total do fundo BB Previdenciário RF IMA-B TP (CNPJ: 07.442.078/0001-05) da conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil; 4) Resgatar o saldo total do fundo BB





**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](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**

Previdenciário RF IMA-B TP (CNPJ: 07.442.078/0001-05) da conta 15347-8 da agência 0061 do Banco do Brasil; 5) Aplicar R\$ 5.000.000,00 (Cinco milhões de reais) no fundo BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP (CNPJ: 03.543.447/0001-03) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil; 6) Aplicar R\$ 5.000.000,00 (Cinco milhões de reais) no fundo BB Previdenciário RF IDKA 2 (CNPJ: 13.322.205/0001-35) na conta 15347-8 da agência 0061 do Banco do Brasil; 7) Aplicar R\$ 5.000.000,00 (Cinco milhões de reais) no fundo Itaú RF IMA-B Ativo (CNPJ: 05.073.656/0001-58) na conta 2677-5 na agência 0172 do Itaú; 8) Aplicar R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) no fundo Itaú Institucional Global Dinâmico RF (CNPJ: 32.972.942/0001-28) na conta 2677-5 na agência 0172 do Itaú. Os membros do comitê ficaram convocados para a próxima reunião, agendada para 15 de dezembro 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 16:00h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 23 de novembro de 2020.

*ACATO* *U* *R*

