ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE ITAÚNA

Aos 28 (vinte e oito) dias do mês de abril de 2020, às 08:00 horas, reuniram-se os integrantes do Comitê de Investimentos do Instituto Municipal de Previdência dos Servidores Públicos de Itaúna - IMP, quais sejam: Availton Ferreira Dutra, Kelly Cristina Mendes, Marco Aurélio Alves Pinto e Sandro Ferreira Pinto. A conselheira Cláudia Carvalho Santos Silveira justificou sua ausência devido a ser grupo de risco do Covid19. **1 - Assuntos referentes à Análise de cenário econômico**: **O Conselheiro Availton explanou:** O relatório FOCUS disponibilizado pelo Banco Central do Brasil dia 24/04/2020, apresentou estimativa do IPCA para 2,20% para o ano de 2020, podendo alcançar o patamar de 3,40% em 2021, 3,50% em 2022 e 2023. O PIB (% de crescimento) apresentado pelo FOCUS aponta perspectiva de -3,34% (negativo) para o ano de 2020, podendo alcançar 3,00% para o ano de 2021, recuando para 2,50% em 2022 e 2023. A Taxa Selic Meta apresentada pelo Relatório Focus para o ano de 2020 fechou com estimativa de 3,00%, alcançando 4,25% em 2021, 5,88% em 2022, e 6,00% em 2023. A dívida líquida do setor público fechou com estimativa de 60,90% do PIB para o ano de 2020, podendo ocorrer de crescimento gradual, alcançando 62,65% em 2021, 63,60% em 2022 e chegando a 64,50% em 2023. O Relatório Focus aponta percentual de Produção Industrial (% de crescimento) com fechamento em – 20,35% (negativo) no ano de 2020, podendo alcançar 2,90% no ano 2021, recuando para 2,40% no ano de 2022, e fechando à 2,70% em 2023. A projeção do IGP-M para o ano de 2020 fechou com expectativa de 4,90%, podendo sofrer recuo para 4,00% em 2021, alcançando 3,75% em 2022 e recuando a 3,70% em 2023. **A Conselheira Kelly explanou:** A equipe do BTG Pactual explanou sobre os cenários: Macro Interno: Investimento estrangeiro direto no país (IDP) totalizou US$ 7,5 bilhões em março, aumentando o total acumulado em 12 meses para US$ 79,5bilhões (frente aos US$ 76,7bilhões em fevereiro). As instituições financeiras poderão comprar Depósitos a Prazo com Garantia Especial (DPGE) emitidos por outras associadas do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), em um movimento para reforçar a liquidez de bancos de pequeno e médio portes na crise do corona vírus.O índice de confiança do consumidor que caiu em abril 22,0 pontos e atingiu a sua menor série histórica desde setembro de 2005, a marca dos 58,2 pontos. O que mais chamou atenção foi o índice de expectativa que despencou quase 30 pontos. Macro externo: Os dados econômicos mundiais têm se mostrado bastante negativos a ponto de haver novas revisões, nos EUA, caíram simplesmente 14,4% para US$ 213,2 bilhões. O BC do Japão, confirmou suas expectativas de uma queda do PIB para este ano próximo de 4,5%. Mercado Financeiro Externo: Os mercados globais continuam sem direção e com muito pouco fundamento. Nas bolsas asiáticas o destaque ficou com a Bolsa de Tóquio que fechou em alta de 2,71%. A bolsa de Xangai Composto fechou em alta de 0,25%. O dólar se desvaloriza perante a moeda iene. Na Europa a bolsa de Londres sobe 1,67%, Paris 1,75% e Frankfurt 2,75%. A moeda euro se valoriza perante ao dólar em 0,16%. Nos EUA os futuros operam em alta, com o S&P neste momento 0,80%. A moeda americana se desvaloriza perante algumas moedas desenvolvidas. Mercado Financeiro Interno: O mercado teme que a turbulência política causada pela saída de Sergio Moro do Ministério da Justiça, atrapalhe as negociações que estão sendo feitas entre o setor privado e o governo para mitigar os efeitos da pandemia de covid-19 e, por consequência, retarde a recuperação econômica do país. **O Conselheiro Marco Aurélio explanou:** Segundo o Bradesco a queda da confiança nos setores de serviços e de construção aponta para forte recuo do PIB no segundo trimestre. O Índice de Confiança de Serviços recuou 31,7 pontos e da Construção registrou queda de 25,8 pontos. Nos dois casos, os componentes de situação atual e principalmente de expectativas apresentaram retração. O resultado final da Sondagem da Indústria será divulgado amanhã e também deverá apresentar queda relevante da confiança empresarial. Os mercados operam sem direção única hoje, com petróleo

em baixa e reabertura de economias europeias no radar, lembrando que nesta semana teremos decisão de política monetária nos EUA, amanhã, e na Área do Euro, na quinta-feira. Os preços do petróleo do WTI caem pelo segundo dia consecutivo, refletindo as preocupações com a demanda global e o elevado nível de estoques nos EUA. Por outro lado, os investidores ainda reagem positivamente à perspectiva de relaxamento do distanciamento social em vários países da Europa, enquanto monitoram a divulgação de balanços corporativos. Os principais pregões asiáticos fecharam em queda. As bolsas europeias e os índices futuros norte-americanos operam em alta, ao passo que o dólar perde força ante as demais moedas. O déficit primário nos EUA poderá atingir 17,9% do PIB em 2020, diante de pacote fiscal contra a pandemia e queda da atividade. **O Conselheiro Sandro explanou:** segundo a Sul América os mercados financeiros seguem operando em alta, com maior otimismo em relação a lucro de empresas e saída de países do lockdown que foi imposto desde março. Dados de novos casos recuaram em diversos países mais afetados, como Itália e Espanha, que se juntam a outros com planos de como retomar suas atividades normais. Na Ásia, as bolsas fecharam sem direção única. O índice regional de ações MSCI Asia Pacific terminou o dia com alta de 0,5%, porém houve queda de -0,06% no índice Nikkei225 de Tóquio e -0,19% na bolsa de Xangai. Por outro lado, outros índices de ações subiram, com alta de 1,22% no Hang Seng de Hong Kong e 1,17% no SENSEX da Índia. O iene está se valorizando contra o dólar, +0,51%, cotado a ¥/US$ 106,71. Na Europa, os mercados acionários sobem pelo segundo dia consecutivo com variações significativas. O índice pan-europeu STXOXX 600 sobe 1,56%, com avanços de 1,49% no FTSE100 de Londres, 1,32% no CAC40 de Paris e 1,57% no DAX de Frankfurt. O euro está se valorizando contra o dólar, 0,49%, cotado a US$/€ 1,0881. O sentimento de otimismo é ampliado pelos bons resultados de empresas divulgados até agora, mesmo que haja ainda muita incerteza em relação ao futuro. Nos mercados americanos também há alta. O índice futuro do S&P500 sobe 1,14%, após já ter avançado 1,11% ontem. O dólar perde valor contra praticamente todas as moedas do mundo, com o índice DXY recuando -0,48% nesse ambiente de menor aversão ao risco. Os juros futuros, por sua vez, estão praticamente estáveis, com a Treasury de 10 anos parada em 0,66% a.a. e a de 2 anos recuando 1 bp, de 0,22% para 0,21% a.a. Hoje sairão os dados de confiança do consumidor do Conference Board e de atividade do Fed de Richmond. Nos dois casos deve haver recuos expressivos, mas que devem afetar pouco os mercados, porque uma recessão fortíssima já está no preço. Os preços de commodities operam sem direção única. Há alta de 0,40% no índice geral de commodities da Bloomberg, com avanço maior em certas commodities agrícolas, como soja. O preço do petróleo está bem volátil na sessão de hoje, com recuo de -8,29% no barril tipo WTI (cotado a US$ 11,73) e alta de 2,05% no barril tipo Brent (cotado a US$ 20,40). No mercado doméstico, a atenção dos investidores hoje deve ficar sobre o IPCA-15 de abril. A mediana de expectativas do mercado é de variação de 0,01%, próxima da vista no mês anterior de 0,02%. Também serão divulgados dados de crédito referentes a março. O INCC-M de abril saiu e ficou abaixo do esperado (0,18% contra 0,28%). O cenário político deve seguir turbulento, com abertura de inquérito para verificar as acusações do ex-ministro Moro em relação ao presidente Bolsonaro, porém já há a percepção de que Bolsonaro está conseguindo o apoio de políticos importantes e o término antecipado de seu mandato parece mais difícil, assim como mudanças de política econômica, após o discurso de ontem apoiando a equipe econômica e o ministro da Economia, Paulo Guedes. Assim, os preços de ativos brasileiros devem subir, com a menor aversão ao risco do mundo e no Brasil. Os juros futuros devem recuar, com o IPCA-15 podendo afetar mais a inclinação da curva se vier abaixo do esperado. A bolsa deve subir e o real se valorizar hoje. **2 – Videoconferência:** Durante a reunião foi realizada uma videoconferência com o pessoal da Itaú Asset Management., na qual foi discutido o cenário macro, o mercado financeiro e as perspectivas da Asset. Foram apresentados os seguintes fundos como sugestões para o cenário atual: ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO, ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP, ITAÚ INSTITUCIONAL

GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP, ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA, ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES. O Comitê pediu análises dos referidos fundos para a consultoria. **3 – Credenciamento:** Em atenção ao Ofício nº 045/2020/IMP enviado pela Gerência Financeira e Contábil a este Comitê de Investimentos, referente aos credenciamentos das instituições, nos foi apresentado à documentação da seguinte instituição: TRÍGONO CAPITAL Ltda., CNPJ 28.925.400/0001-27; a qual cumpriu os critérios do edital, apresentando toda a documentação exigida e em cumprimento ao disposto na Lei Municipal 4.175/2007 e suas alterações, este Comitê de Investimentos submete a mencionada documentação ao Conselho Administrativo para apreciação e manifestação quanto ao credenciamento das mesmas. Nada mais havendo a tratar, eu Marco Aurélio Alves Pinto, lavrei a presente ata, que depois de lida e aprovada será assinada pelos membros.

Availton Ferreira Dutra
Presidente do Comitê

Kelly Cristina Mendes
Membro do Comitê

Marco Aurélio Alves Pinto
Secretário do Comitê

Sandro Ferreira Pinto
Membro do Comitê