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

Aos 24 (vinte e quatro) dias do mês de setembro 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. **1 - Assuntos referentes à Análise de cenário econômico: O Conselheiro Availton explanou:** O relatório FOCUS disponibilizado pelo Banco Central do Brasil dia 18/09/2020, apresentou estimativa do IPCA para 1,99% para o ano de 2020, podendo alcançar o patamar de 3,01% em 2021, 3,50% em 2022 e 3,25% em 2023. O PIB (% de crescimento) apresentado pelo FOCUS aponta perspectiva de -5,05% (negativo) para o ano de 2020, podendo alcançar 3,50% 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 2,00%, alcançando 2,50% em 2021, 4,50% em 2022, e 5,63% em 2023. A dívida líquida do setor público fechou com estimativa de 67,25% do PIB para o ano de 2020, podendo alcançar o patamar 69,90% em 2021, 70,80% em 2022 e 73,00% em 2023. O Relatório Focus aponta percentual de Produção Industrial (% de crescimento) com fechamento em – 6,30% (negativo) no ano de 2020, podendo alcançar 5,01% no ano 2021, recuando à 2,50% no ano de 2022, e fechando à 3,00% em 2023. A projeção do IGP-M para o ano de 2020 fechou com expectativa de 15,28%, podendo sofrer recuo para 4,21% em 2021, alcançando 4,00% em 2022 e recuando a 3,75% em 2023. A Taxa de Câmbio – fim de período (R$/US$) fechou com estimativa de 5,25 para ano de 2020, recuando para 5,00 em 2021, alcançando 4,90 em 2022 e 2023. **A Conselheira Kelly explanou:** De acordo com o Banco BTG temos as seguintes percepções do cenário: Politico: No momento, existe um obstáculo técnico diante de qualquer esforço de previsão da aprovação do Renda Brasil. A observação trivial é que se o Renda Brasil não tiver fonte de financiamento explícita, será como dezenas de outros direitos sociais expressos na Constituição. Se no auge da epidemia, o Congresso teve dificuldades em aprovar aumento de impostos, não seria na conjuntura mais tranquila do fim de ano que essa condição seria modificada. Macro Interno: Quanto a inflação tivemos na sexta feira a divulgação da segunda previa do IGP-M de setembro, que veio em 4,57%, acima do consenso do mercado e da nossa projeção. Tivemos uma aceleração em relação a primeira previa, puxada pelo IPA Agro. O IPA Industrial também segue pressionado, mais não acelerou em relação a primeira previa. O resultado aponta para um IGP-M acima de 4% para setembro e reforça as nossas expectativas ruins para a inflação de alimentos neste ano. Quanto a inflação projeta-se o seguinte: set 0,38%, out 0,45%, nov 0,27% e dez 0,55%. No relatório Focus se destaca a revisão de inflação deste ano de 1,94% para 1,99% e a recuperação do PIB deste ano que foi aumentada para -5,0%. Selic na faixa dos 2,0% e cambio R$ 5,25. Macro Externo: A decisão do Comitê de Política Monetária tem gerado preocupações no mercado financeiro. Na época decidiu manter a faixa-alvo para a taxa de fundos federais entre 0 e 0,25% e espera que seja apropriado manter essa faixa-alvo até que as condições do mercado de trabalho atinjam níveis consistentes. A média da inflação básica do PCE desde 1995 gira em torno de 1,7%, ou seja, não haverá aumento de taxas de juros por um período bem mais longo que as projeções do mercado. Para o Fed há dois cenários que impactariam rapidamente em uma mudança de estratégia. Mercado Financeiro Externo: Os futuros nos EUA abrem caindo forte, com o S&P já recuando 1,50%. Os juros das Treasuries de 10 anos no momento encontram-se fechado para o patamar de 0,66%aa, e o título de 2 anos opera estável a 0,137%aa. A moeda americana encontra-se valorizando perante a cesta de moedas europeias. Na Europa, a bolsa de Frankfurt cai forte 2,75%, a bolsa de Paris cai 2,54% e a bolsa de Londres cai 3,18%. O mercado de juros fecha fortemente suas taxas. Os mercados da Ásia, fecharam em queda, generalizada. O dólar opera se desvalorizando em 0,32% perante a moeda japonesa. Na China, o índice Xangai Composto fechou em queda de 0,63%. **A Conselheiro Sandro explanou:** Bolsas mundiais operam predominantemente em baixa pela manhã, com alguns índices futuros nos EUA se estabilizando, mas ainda sem muita convicção de uma recuperação. Receios quanto à desaceleração econômica nos EUA, sem acordo entre políticos em relação à continuação dos incentivos fiscais, e à uma segunda onda de Covid-19 que pode levar a novos lockdowns na Europa ainda permeiam o mercado. Na Ásia, as bolsas locais fecharam o dia de em queda. O índice regional de ações MSCI Asia Pacific caiu -1,6%, com recuos de -1,11% no Nikkei225 de Tóquio, -2,59% no KOSPI de Seul, -1,72% na bolsa de Xangai e -1,82% no Hang Seng de Hong Kong. O iene está se desvalorizando diante do dólar, -0,06%, cotado a ¥/US$ 105,45. Na Europa a maior parte das bolsas opera em queda também. O índice pan-europeu STOXX600 cai -0,49%, com recuos de -0,50% no FTSE100 de Londres, -0,23% no CAc40 de Paris, porém alta de +0,07% no DAX de Frankfurt. Na Alemanha foi divulgado o índice de clima de negócios IFO referente a setembro, que melhorou em relação ao mês anterior (93,4 contra 92,5), mas ficou abaixo do esperado (93,8). O euro está se

desvalorizando diante do dólar agora, -0,10%, cotado a US$/€ 1,1648. No mercado americano, os índices futuros de bolsas operam perto da estabilidade. O Dow Jones sobe 0,13%, o S&P500 0,06% e o Nasdaq +0,49%. O dólar está ganhando valor das principais moedas de países desenvolvidos, porém o movimento diante de países em desenvolvimento é mais dúbio. O índice DXY sobe 0,06% no momento. Os juros futuros caem ligeiramente, com o yield da Treasury de 10 anos a 0,670% a.a., contra 0,673% a.a. ontem. Hoje serão divulgados dados de vendas de casas novas, que devem ter recuado -1,2% M/M em agosto, e o índice de atividade do Fed de Kansas City, que deve ter se estabilizado em 14. Os pedidos semanais de seguro desemprego devem ter apresentado leve recuo, de 860 mil para 840 mil. Hoje também o presidente do Fed, Jerome Powell, e o secretário do Tesouro, Steven Mnuchin, devem falar diante do Senado a partir das 11:00. Os preços de commodities operam majoritariamente em queda no momento, com recuo de -0,72% no índice geral da Bloomberg. O preço do petróleo está praticamente estável, com o barril tipo WTI subindo 0,03%, cotado a US$ 39,94. O recuo ocorre principalmente nos metais preciosos, como ouro (-0,62%) e prata (-3,34%) e metais industriais (níquel -3,01%, cobre -2,59%). No Brasil, hoje o Banco Central divulgará o Relatório Trimestral de Inflação, com projeções de inflação em cenários alternativos e para os próximos meses. O noticiário político segue repercutindo divergências entre o Executivo e aliados do Centrão de um lado e outros membros do Congresso do outro em relação ao apoio à criação de um imposto sobre transações digitais. O real hoje deve se valorizar levemente, após os fortes movimentos de depreciação dos últimos dias, com o ambiente global um pouco mais tranquilo. O Ibovespa deve se estabilizar no patamar baixo que chegou ontem, enquanto os juros futuros podem cair, reagindo à mensagem ainda predominantemente *dovish* do Banco Central nas suas comunicações, como o Relatório de Inflação. **2- Credenciamento:** A Gerência de Investimentos apresentou a documentação para o credenciamento das seguintes instituições: Processo Administrativo nº 1143 de 15/09/2020 com a documentação do **Banco J. Safra S.A.**, CNPJ 03.017.677/0001-20; Processo Administrativo nº 1155 de 21/09/2020 com a documentação da **BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.**, CNPJ 09.631.542/0001-37; Processo Administrativo nº 1147 de 17/09/2020 com a documentação do **BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM**, CNPJ 59.281.253/0001-23; Processo Administrativo nº 1145 de 15/09/2020 com a documentação do **Itaú Unibanco S.A**, CNPJ 60.701.190/0001-04; Processo Administrativo nº 1146 de 17/09/2020 com a documentação da **Infinity Asset Management Administração de Recursos Ltda.**, CNPJ 03.403.181/0001-95; Processo Administrativo nº 1148 de 17/09/2020 com a documentação do **Banco Bradesco S.A**, CNPJ 60.746.948/0001-12; **3 – Call BTG Pactual:** durante a reunião os membros do Comitê de Investimentos participaram de uma áudio conferencia com o Sr. Alexandre Mariante representante do Banco BTG Pactual. Na oportunidade Mariante apresentou para os membros do Comitê as expectativas dos economistas do banco para os próximos períodos em relação ao cenário econômico nacional e também global. Alexandre Mariante também apresentou para os membros do Comitê de Investimentos as estratégias de alocação, acompanhamento da rentabilidade dos fundos BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES e BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC FIP, os quais este Instituto é cotista. **4 – Vídeo conferência com a 4UM Investimentos:** Durante a reunião realizamos uma vídeo conferência com o representante da 4UM Investimentos, o Sr. Dario Simões, onde o mesmo apresentou a instituição juntamente com opções de fundos do seu portifólio, o 4UM SMALL CAPS FIA CNPJ – 09.550.197/0001-07 e o 4UM MARLIM DIVIDENDOS 09.599.346/0001-22. 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
Membro do Comitê

Sandro Ferreira Pinto
Membro do Comitê

Kelly Cristina Mendes
Presidente do Comitê

Marco Aurélio Alves Pinto
Secretário do Comitê