

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

Aos 14 (quatorze) dias do mês de agosto 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, Cláudia Carvalho Santos Silveira, Kelly Cristina Mendes, Marco Aurélio Alves Pinto e Sandro Ferreira Pinto. **I - Assuntos referentes à Análise de cenário econômico: O Conselheiro Availton explanou:** O relatório FOCUS disponibilizado pelo Banco Central do Brasil dia 07/08/2020, apresentou estimativa do IPCA para 1,63% para o ano de 2020, podendo alcançar o patamar de 3,00% em 2021, 3,50% em 2022 e 3,25% em 2023. O PIB (% de crescimento) apresentado pelo FOCUS aponta perspectiva de -5,62% (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 3,00% em 2021, 4,90% em 2022, e 6,00% em 2023. A dívida líquida do setor público fechou com estimativa de 67,50% do PIB para o ano de 2020, podendo alcançar o patamar 69,83% em 2021, 70,45% em 2022 e 71,10% em 2023. O Relatório Focus aponta percentual de Produção Industrial (% de crescimento) com fechamento em - 7,87% (negativo) no ano de 2020, podendo alcançar 5,42% no ano 2021, recuando à 2,30% 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 8,76%, podendo sofrer recuo para 4,02% em 2021, alcançando 4,00% em 2022 e recuando a 3,80% em 2023. **A Conselheira Kelly explanou: Macro Interno:** Fluxo cambial positivo em US\$2,6bilhões na primeira semana de agosto (3-7), decorrente de entrada de US\$1,6bilhão no segmento comercial e US\$1,0bilhão no segmento financeiro. O fluxo cambial deve retornar ao terreno negativo nas próximas semanas. A arrecadação de impostos e contribuições federais caiu 17,3% (R\$ 24,3 bilhões) em termos reais em julho. O desempenho ainda é bastante negativo, porém melhor do que verificado nos meses anteriores. **Mercado Financeiro Externo:** Os mercados globais, volta a operar sem nenhuma definição de tendência. Na Europa, a manutenção das tarifas impostas pelo EUA sobre produtos europeus, estão fazendo com que as bolsas abram em queda, o euro se valoriza 0,43% perante ao dólar e está cotada a US\$ 1,1831. Quanto as bolsas americanas no momento os futuros indicam S&P com leve queda de -0,01%. **Mercado de Crédito Privado:** O mercado começou a ter uma crescente procura por investidores em novas operações primárias, uma vez que se tornou difícil a compra no secundário de grandes volumes sem fechamento de spreads. Para estes próximos meses teremos já algumas operações primárias retornando a sua normalidade. A procura por taxas indexadas ao CDI tem diminuído em contrapartida há uma procura crescente por papéis com taxas indexadas ao IPCA+. A nossa carteira de crédito hoje, já está toda a adequada para IPCA+ o que tem nos beneficiado nestas últimas semanas. **O Conselheiro Sandro explanou:** O impasse nas negociações nos EUA, entre republicanos e democratas, em torno de um novo pacote fiscal em reação à crise do coronavírus e dados de atividade mais fracos na China colocam os investidores na defensiva, deixando os mercados sem referencial claro, nesta manhã de sexta-feira. Nos mercados acionários da Ásia, os baixos prevaleceram com maior frequência do que os momentos de altas. O índice regional de ações MSCI Asia Pacific fechou o dia com queda de 0,10%. Na China, as bolsas fecharam no azul graças aos fluxos estrangeiros. O índice Composto de Xangai subiu 1,19%. Os dados econômicos divulgados mostram que a atividade da segunda maior economia do mundo continua se recuperando do impacto do covid-19, mas em ritmo mais contido. Em julho, a produção industrial chinesa teve expansão de 4,8% A/A, ficando abaixo dos 5,0% projetados pelos analistas. As vendas no varejo caíram 1,1% no mês passado na mesma métrica, após recuarem 1,8% em junho. Projetava-se estabilidade para as vendas em julho. Os investimentos chineses em ativos fixos, por sua vez, sofreram queda anual de 1,6% entre janeiro e julho. Os analistas previam queda de 1,8% no período. No Japão, o índice Nikkei teve alta discreta de 0,17%, graças ao desempenho das ações farmacêuticas e de seguros, mas o sul-coreano Kospi caiu 1,23% em Seul, interrompendo uma sequência de nove pregões de ganhos. Já em Taiwan, o Taiex teve valorização de 0,25%. O dólar é negociado a 106,69 ienes, contra 106,94 ienes de ontem à tarde. Na Europa, mercados de ações operam no vermelho com os temores sobre uma segunda onda de infecções na região voltando a



pesar sobre as decisões dos investidores. O Reino Unido impôs quarentena de 14 dias a todos viajantes oriundos da França, Holanda e Malta. Grécia, Espanha e Alemanha também registram alta nos números de novos infectados. No momento, o índice pan-europeu de ações, STOXX600, registra queda de 1,92%. Em Londres, o FTSE100 recua 2,39%; o CAC40 cai 2,38% em Paris; em Frankfurt, o DAX se desvaloriza 1,44%. O euro é negociado a US\$ 1,1796, mantendo a trajetória de ganhos frente à moeda americana dos últimos oito dias. No mercado americano, as principais bolsas de ações de Nova York devem abrir em baixa, nesta sexta-feira, conforme indica o mercado futuro de ações. No momento, o índice futuro do Dow Jones registra perda de 0,64%; S&P 500 cai 0,36%; Nasdaq recua 0,15%. O juro pago pelo T-Bond de 10 anos recua três pontos base, situando-se em 0,69%. O índice DXY do dólar opera estável, no patamar de 93,25 pontos, enquanto se espera por dados que confirmem o bom ritmo de recuperação da atividade econômica americana. Serão divulgadas as vendas no varejo e a produção industrial, ambos de julho, que devem mostrar expansão de 2,1% e 3,0%, respectivamente, na comparação mensal. Os contratos futuros de petróleo operam em baixa, nesta manhã, refletindo os dados chineses, que mostraram que a economia permanece evoluindo, mas em um ritmo mais moderado. O contrato futuro do petróleo tipo WTI, para setembro, é negociado a US\$ 41,94/barril, com queda de 0,73%. No mercado doméstico, os ruídos políticos devem se somar ao mau humor externo, permitindo antever um dia não muito propício aos ativos de forma geral. A Bovespa deve abrir em baixa acompanhando os futuros de ações de Nova York, enquanto os investidores avaliam as palavras do presidente Bolsonaro ditas ontem, dúvidas quanto à defesa do teto dos gastos. O dólar deve abrir em alta, enquanto os juros futuros devem subir acompanhando os temores quanto à trajetória fiscal prospectiva. **2 – Sugestão de alteração da carteira:** Retirada do valor montante do Fundo FRANKLIN TEMPLETON VALOR E FVL FI AÇÕES – CNPJ: 02.895.694/0001-06, aproximadamente R\$ 3.019.797,32 (três milhões dezanove mil setecentos e noventa e sete reais e trinta e dois centavos) (atualizado até 11/08/2020). O fundo em questão tem como administrador BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS – CNPJ: 02.201.501/0001-61 e gestor FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS – CNPJ: 04.205.311/0001-48, sendo que ambos não estão na LISTA EXAUSTIVA divulgada pela Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda referente as instituições que atendem as novas condições estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.695/2018 (inciso I do § 2º e § 8º do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010, com as alterações da Resolução CMN nº 4.695/2018). Sendo assim, o fundo fica impossibilitado de receber novos aportes. Considerando que a Resolução supracitada é legislação oficial ao qual o Instituto deve cumprir, este Comitê de Investimentos sugere o resgate do valor total do fundo por prudência, uma vez que o Instituto tem como estratégia aumentar a exposição em ativos de renda variável o que inviabilizaria a realização de mais aportes. Nesse sentido, o Comitê de Investimentos sugere o resgate do montante total do Fundo FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS – CNPJ: 04.205.311/0001-48, e aporte da quantia R\$ 2.500.000,00 (dois milhões quinhentos mil reais) no Fundo FINACAP MAURITSSATAD FI AÇÕES – CNPJ: 05.964.067/0001-06. O fundo FINACAP MAURITSSATAD FI AÇÕES, tem como administrador BEM DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA – CNPJ: 00.066.670/0001-00 e gestora FINACAP INVESTIMENTOS LTDA – CNPJ: 01.294.929/0001-33, sendo que o administrador está na lista exaustiva supracitada, portanto cumpre os requisitos da legislação. Neste sentido o fundo FINACAP MAURITSSATAD FI AÇÕES cumpre os requisitos da legislação que exige que o administrador ou gestor estejam na lista exaustiva da Secretaria de Previdência. Cumpre informar que tanto o administrador quanto a gestora estão devidamente credenciadas junto ao Instituto. O fundo escolhido para receber o aporte possui o mesmo enquadramento do FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS, portanto não altera a estratégia da carteira. Vale ressaltar que o Fundo FINACAP INVESTIMENTOS LTDA – CNPJ: 01.294.929/0001-33 apresentou melhor relação risco retorno conforme análise realizada no site Mais Retorno no dia 13/08/2020, onde os comparativos no horizonte de 1 ano apresentaram retorno de 11,81% e risco de 37,88% para o Fundo FINACAP INVESTIMENTOS LTDA, contra retorno – 3,51% e risco de 40,85% para o Fundo FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS. Quanto restante do valor resgatado, aproximadamente R\$ 519.797,32 (quinhentos e dezanove mil setecentos e noventa e sete reais e trinta e dois centavos), sugerimos que



seja aportado no Fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 11.060.913/0001-10. A opção pela divisão do aporte resgatado visa enquadrar a carteira do Instituto conforme a legislação, uma vez que o mês de julho apresentou desenquadramento passivo devido o retorno alcançado na renda variável, onde o Instituto alcançou 30,15% contra um 30,00% da legislação. O Fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 11.060.913/0001-10, já faz parte do portfólio do Instituto, estando o administrador quanto gestor credenciados. **3 – Assembleia do GGR Prime I FIDC:** Foi apresentado pela Gerencia de Investimentos a convocação de Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas do Fundo GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS – CNPJ: 17.013.985/0001-92 que será realizada em primeira convocação no dia 18/08/2020 as 14:00hs, contento as seguintes pautas: **Pauta I** – A apresentação, pela gestora do Fundo, dos resultados, diligências, medidas mitigadoras e estratégias de gestão até então por ela adotadas, referente ao plano de liquidação do Fundo aprovado pelos cotistas em Assembleia Geral de Cotistas realizada no dia 21 de dezembro de 2018; **Pauta II** – A substituição da Gestora; **Pauta III** – Caso aprovada a substituição da gestora do Fundo, a alteração do Regulamento do fundo para refletir esta deliberação; **Pauta IV** – Autorização à Administradora do fundo para adotar todas as medidas necessárias à adequada implementação das deliberações que vierem a ser tomadas referente aos itens acima. Cumpre informar que a Gerencia de Investimentos solicitou parecer técnico junto à Consultoria Financeira conforme disposto em legislação. Em análise da documentação enviada pela administradora do fundo, bem como Parecer Técnico enviado pela Par Engenharia Financeira Ltda, os membros do Comitê de Investimentos tomaram suas posições sobre as pautas, que aqui serão expostas. **Pauta I** – A pauta I trata-se de apresentação da gestora Aurora Capital dos resultados das medidas de gestão adotadas frente ao plano de liquidação do fundo. Entendemos como pauta importante para conhecimentos dos cotistas, porém a mesma não exige deliberação a ser tomada, embora seja pauta de extrema importância. Sendo assim o Comitê de Investimentos não manifesta voto para Pauta I por não ser pauta deliberativa. **Pauta II** – A gestão do fundo assumida pela AURORA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA – CPNJ: 11.333.851/0001-72 em fevereiro de 2018. Em 16 de abril de 2018, com aprovação em Assembleia Geral de Cotistas, foi aprovado Plano de Reestruturação dos Créditos, dando início assim aos procedimentos judiciais e extrajudiciais para perseguição das garantias constituídas. A utilização destes procedimentos visa a quitação das operações e redução dos PDDs (Provisão dos Devedores Duvidosos). Cumpre informar que o Parecer Técnico apresentado pela consultoria financeira, apresenta a distribuição de R\$ 43.000.000,00 em amortizações aos cotistas, valor este resultado das recuperações de crédito da carteira do fundo nos últimos 12 meses. Sendo assim, este colegiado em análise à documentação da gestora bem como do Parecer Técnico, entende que a gestora tem apresentado atuação condizente no processo de liquidação do fundo. Sendo assim, este colegiado entende que a que troca da gestão neste momento poderá atrasar processo de recuperação. Vale ressaltar que até dia 12/08/2020 não foi apresentado nenhuma gestora para substituição, o que inviabiliza a análise para manifestação da troca. Contudo o Comitê de Investimentos, por entender que a manutenção da atual gestora é mais benéfica para fundo, manifestamos voto pela REPROVAÇÃO da Pauta II. **Pauta III** – Esta pauta tem como objetivo alterar o Regulamento do Fundo caso seja aprovada a substituição da gestora. Considerando que a deliberação visa refletir a decisão dos cotistas no Regulamento do Fundo, este colegiado conforme disposto na decisão da Pauta II onde manifestou pela reprovação, vem apresentar a manifestação de REPROVAÇÃO também para Pauta III. **Pauta IV** – Esta pauta visa autorizar a Administradora para que implemente as deliberações tomadas. Nesse sentido, considerando que as manifestações anteriores foram de reprovação, o Comitê de Investimentos entende e manifesta pela REPROVAÇÃO da pauta IV. Contudo, após manifestação de votos por este colegiado, em cumprimento ao disposto na Lei Municipal nº 4.175/07, submetemos ao Conselho Administrativo para apreciação e deliberação. Mediante a sanção da Lei Complementar nº:159 de 1º de julho de 2020 foi criada a Gerencia de Investimentos do IMP com nomeação na mesma data para assumir a Gerência o Sr. Availton Ferreira Dutra. **4 – Credenciamento de Instituição:** Durante a reunião foi apresentado pela Gerencia de Investimentos a documentação de credenciamento da Instituição BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. - CNPJ: 29.650.082/0001-00. Em análise a documentação apresentada o Comitê de Investimentos, por entender que cumpre os requisitos conforme legislação pertinente, manifesta pela APROVAÇÃO do



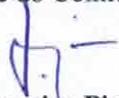


Credenciamento da referida Instituição. Também foi apresentada documentação de Cadastro dos Agentes Autônomos DAPES AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTOS S/S - CNPJ: 08.960.282/0001-25, e GRID AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTOS LTDA - CNPJ: 17.203.539/0001-40. Após análise da documentação apresentada, e considerando que a documentação dos agentes autônomos atende a legislação, o Comitê de Investimentos manifesta para APROVAÇÃO do Cadastro. **5 – Ressalva do Credenciamento Perfin:** Em relação a ressalva apresentada na ata do dia 27/07/2020 quanto ao credenciamento da Instituição Perfin Administração de Recursos Ltda., CNPJ 04.232.804/0001-77 quanto a não apresentação da Certidão Municipal válida, este Comitê de Investimentos esclarece que a Instituição apresentou certidão válida até 26/10/2020. Portanto fica a Instituição credenciada sem ressalva. Esta é a manifestação do Comitê de Investimentos. **6 – Relatório de Rentabilidade:** O Gerente de Investimentos e membro deste comitê, Sr. Availton apresentou o relatório de fechamento referente a carteira de investimentos do Instituto do mês de julho de 2020, o qual foi apreciado pelo Comitê de Investimentos, que não encontrando nenhuma inconsistência no relatório decidiram por RATIFICAR o mesmo. **7 – Edital de Credenciamento:** Durante reunião os membros do Comitê de Investimentos discutiram sobre o Edital para Credenciamento de Instituições e produtos de investimentos, administradoras e gestoras de ativos, onde decidiram pela aprovação do mesmo. Em cumprimento à Lei Municipal nº 4175/07 este Comitê submete ao Conselho Administrativo para apreciação e deliberação. 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


Kelly Cristina Mendes
Presidente do Comitê


Marco Aurélio Alves Pinto
Secretário do Comitê


Sandro Ferreira Pinto
Membro do Comitê


Cláudia Carvalho Santos Silveira
Membro do Comitê