



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 014/2020

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada aos 22 (vinte e dois) dias do mês de dezembro de 2020 às 15h00 na sala de reuniões deste Instituto conforme determina a Portaria nº 519/2011 do Ministério da Previdência Social – MPS, Resolução nº 002/2013 do Conselho Municipal de Previdência e Lei Complementar nº 312, de 28 de setembro de 2018.

Pauta: Votação da Ata da reunião anterior (Ata nº 013/2020 - 16/11/2020); Informação e análise acerca dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado; Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de novembro/2020; Investimentos, desinvestimentos e realocações dos recursos da carteira do GOIANIAPREV. **Participantes:** Srta. Adriana Maria da Silva, Sra. Elizabeth Papalardo Gadelha, Srta. Julimária dos Santos Sousa, Sra. Máylla Ferreira da Silva Vieira e o Sr. Oberlin da Cunha Nogueira. **I** – Aberta a reunião, a secretária do Comitê faz a leitura da Ata nº 013/2020, que depois de lida e achada conforme, foi aprovada por unanimidade dos membros presentes. **II** – **Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado observado pelos membros do Comitê de Investimentos. Setor Externo – EUA –** O mercado de trabalho dos Estados Unidos gerou 245 mil vagas de emprego, uma drástica queda em relação a outubro onde apresentou 610 mil vagas, diante do ressurgimento de casos de Covid-19, o que com a falta de mais alívio do governo, ameaça reverter a recuperação da recessão. Foi a menor abertura líquida desde que a recuperação dos empregos começou em maio. Já a taxa de desemprego recuou de 6,9% para 6,7% em um mês. Embora o índice tenha atingido o menor patamar desde que a pandemia pulverizou o mercado de trabalho, ainda há 10,7 milhões de desempregados no país, aos quais se somam pessoas que pararam de procurar uma vaga. O relatório de emprego cobriu apenas as duas primeiras semanas de novembro, quando a segunda onda de infecções por coronavírus começou. O mês de novembro costuma ser marcado pelo aumento das contratações de final de ano, mas, com o novo avanço do vírus na região, as restrições de mobilidade foram retomadas, impactando novamente o setor de serviços e comércio. A continuidade da evolução da epidemia nos próximos meses deverá implicar perda de força da atividade, ainda que em magnitude distante daquela observada na primeira onda. De todo o modo, economistas esperam que uma nova rodada de estímulo fiscal deverá ser adotada. **Europa** – A Europa parece destinada a encerrar 2020 como ponto fraco da economia global, após indicadores mostrarem que o setor de serviços da região voltou a encolher em novembro. Novas ondas de infecções por Covid-19 fizeram com muitos governos europeus impusessem novas restrições severas a empresas e famílias desde o fim de outubro, medidas que só agora, em dezembro, estão sendo flexibilizadas. A IHS Markit divulgou em 03/12/2020 que o Índice Gerente de Compras (PMI, na sigla em inglês) de serviços da zona do euro caiu para 41,7 em novembro, contra 46,9, em outubro, o nível mais baixo desde maio. Uma leitura abaixo de 50 aponta declínio da atividade. Apesar de o recente surto de infecções ter representado um revés para a recuperação econômica da Europa, a perspectiva que uma vacina esteja amplamente disponível em 2021 elevou os ânimos, com os prestadores de serviços relatando que estão mais



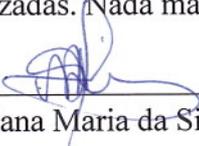
confiantes sobre o futuro do que nos últimos meses. Embora o declínio da atividade na Europa associado às novas restrições seja temporário, os bancos centrais e os governos estão se preparando para fornecer estímulos adicionais para garantir que a recuperação continue em 2021, uma postura incentivada pelo Fundo Monetário Internacional (FMI). **China** – Um indicador privado da atividade do setor de serviços da China aumentou em um ritmo mais rápido em novembro, apontando para uma maior recuperação da atividade comercial após o surto do coronavírus. O índice de gerente de compras (PMI) de serviços Caixin da China subiu de 56,8 para 57,8 em novembro, disseram o grupo de mídia Caixin e a empresa de pesquisa Markit no dia 03/12/2020. Este foi o sétimo mês consecutivo em que o índice ficou acima da marca de 50, que separa a expansão da contração, disse o Caixin. A confiança dos empresários aumentou para o nível mais alto em mais de nove anos e meio e os novos negócios se expandiram pela taxa mais rápida desde abril de 2010, acrescentou o Caixin. “A recuperação dos serviços pós-pandemia continuou a ganhar velocidade em novembro” disse Wang Zhe, economista sênior do Caixin Insight Group. O emprego melhorou acentuadamente em novembro e atingiu seu ponto mais alto desde outubro de 2010, acrescentou. O índice oficial de gerentes de compras de produtos não manufatureiros da China, um indicador concorrente, subiu de 56,2, em outubro para 56,4 em novembro, disse o Escritório Nacional de Estatísticas. O PMI Caixin é mais voltado para empresas menores, enquanto o indicador oficial é mais voltado para empresas maiores. **Brasil** – O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu por unanimidade no dia 09/12/2020 manter a taxa básica de juros, a Selic, em 2% ao ano na última reunião do ano do Copom. A taxa Selic segue então no menor patamar da série histórica. Essa foi a terceira vez seguida que o comitê decide manter a taxa de juros em 2% ao ano. O Copom diz que, em breve, as condições para manutenção do “*forward guidance*” – a orientação futura, que indica a manutenção dos juros se respeitadas certas condições – podem não ser mais atendidas. Isso, segundo a nota, não implica em uma elevação imediata da taxa básica de juros já que a economia ainda precisa de estímulos monetários. “No cenário de retirada do ‘*forward guidance*’, a condução da política monetária seguirá o receituário do regime de metas para a inflação, baseado na análise da inflação prospectiva e de seu balanço de riscos”, informou o BC. No comunicado, o Copom reafirmou a importância de manter o processo de reformas e ajustes da economia e ressaltou que “questionamentos sobre a continuidade das reformas e alterações de caráter permanente no processo de ajuste das contas públicas podem elevar a taxa de juros estrutural da economia”. Em relação a inflação, o índice IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) subiu 0,89% em novembro, após avançar 0,86% no mês anterior e no ano acumula alta de 3,13%. Nos últimos meses, a inflação tem disparado principalmente em razão do aumento dos preços dos alimentos. Segundo analistas, isso decorre da disparidade do dólar, que incentivou os produtores a aumentarem as exportações, reduzindo assim a oferta de produtos no mercado interno, além do pagamento do auxílio emergencial pelo governo, o que estimulou o consumo. Sobre a alta nos preços, o Copom informou em nota que as últimas leituras de inflação vieram acima do esperado e que, em dezembro, a inflação ainda deve se mostrar elevada, no entanto, mantém o diagnóstico de que os choques atuais de preços são temporários. **Mercado** – O Ibovespa terminou o mês de novembro com valorização de 15,90%, aos 108.993 pontos. No ano acumula perda de -5,84%. O CDI teve rentabilidade de +0,15% no mês, com acumulado de +3,01% em 12 meses. Pela

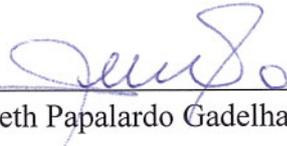


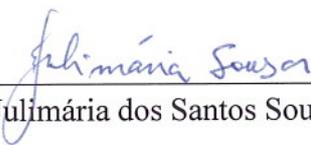
cotação do Banco Central, Ptax 800, o dólar desvalorizou 7,63%, cotado a R\$ 5,3317. O IRF-M 1 apresentou variação de 0,23%, com acumulado de 4,01% nos últimos 12 meses. O IMA-B variou 2,00% no mês, com acumulado de -3,65% em 12 meses e, por fim, o IDKa IPCA 2A rendeu +1,25% no mês, com acumulado de 8,02% nos últimos 12 meses. **III – Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de novembro/2020.** O Fundo Previdenciário – FUNPREV apresenta o resultado da rentabilidade obtida no mês de novembro que foi de 2,12%, contra uma meta atuarial de 1,38%. Destacamos que embora o mês de novembro tenha apresentado um resultado positivo, ainda estamos atravessando momentos de incertezas, principalmente pelas preocupações com a segunda onda de Covid-19 no mundo inteiro. O comitê de investimentos deixa registrado em ata que tanto o segmento de renda fixa, quanto renda variável ainda estão com desempenho insatisfatório no ano, razão que a meta de rentabilidade da carteira de investimentos segue prejudicada, pois os investimentos ainda estão se recuperando do mês de março, quando teve início a pandemia do coronavírus. O FUNPREV finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 806.986.781,10 (oitocentos e seis milhões, novecentos e oitenta e seis mil, setecentos e oitenta e um reais e dez centavos), que representa um decréscimo de -4,36% (menos quatro vírgula trinta e seis por cento) nos últimos doze meses. O retorno financeiro da carteira de investimentos no mês foi de R\$ 16.426.740,20 (dezesseis milhões, quatrocentos e vinte e seis mil, setecentos e quarenta reais e vinte centavos). Conforme demonstrado no relatório e considerando a Resolução CMN nº 3.922/2010, com as alterações posteriores, verificou-se que o GOIANIAPREV encontra-se desenquadrado em relação à Resolução por ultrapassar o limite do Patrimônio Líquido do Fundo Conquest Fundo de Investimento em Participações Empresas Emergentes (CNPJ nº 10.625.626/0001-47) e do Firenze Fundo de Investimento Imobiliário (CNPJ nº 14.074.721/0001-50) quando o permitido pela Resolução é de 5% do patrimônio líquido de um fundo de investimento de que tratam os incisos III e IV do art. 8º da Resolução mencionada, sendo que o GOIANIAPREV possui 7,80% do PL do Conquest FIP e 18,90% do PL do Firenze FII. Considerando o apresentado no relatório de investimentos do mês de novembro/2020, os membros do Comitê deliberam unânimes pela aprovação do mesmo. **IV – Investimentos e desinvestimentos de recursos da carteira de ativos do GOIANIAPREV.** Os membros do comitê analisaram os relatórios mensais de investimentos, os boletins Focus, os últimos acontecimentos e perspectivas do cenário macroeconômico para deliberação das estratégias que serão sugeridas até a próxima reunião do Comitê. Após análise, os membros começam a deliberação das estratégias a serem adotadas, considerando o cenário econômico atual e as expectativas econômicas do mercado financeiro para a carteira de investimentos. Conforme orientação apresentada pela Sete Capital Consultoria, em anexo, quanto aos valores do Título Público Federal – NTN-F com vencimento em 01/01/2021 de aproximadamente R\$ 79.000.000,00 (setenta e nove milhões de reais), a ser creditado na Caixa Econômica Federal, instituição custodiante dos Títulos Públicos Federais de propriedade do FUNPREV, o comitê de investimentos sugere as seguintes movimentações: a) Aplicar o valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10); b) Aplicar o valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF (CNPJ: 23.215.097/0001-55); c) Aplicar o valor de 10.000.000,00



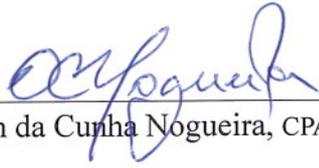
(dez milhões de reais) no fundo CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS (CNPJ: 14.507.699/0001-95); d) Aplicar o valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo CAIXA FIC FIA AÇÕES MULTIGESTOR (CNPJ: 30.068.224/0001-04); e) Aplicar o valor de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) no fundo FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF (CNPJ: 10.740.670/0001-06); f) Aplicar R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) – do saldo remanescente da NTN-F e possível saldo existente em conta corrente no fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP (CNPJ: 14.386.926/0001-71). Os demais créditos que o Instituto venha receber durante o mês, como os repasses mensais da Prefeitura de Goiânia, da Câmara Municipal de Goiânia e outras receitas, os membros do comitê de investimentos sugerem pela aplicação em fundos de renda fixa já presentes na carteira ou em renda variável, dependendo do cenário econômico na data de aplicação. Para o cumprimento dos pagamentos de folha de pagamento do mês de dezembro e despesas administrativas, o Instituto resgatará do fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP (CNPJ: 14.386.926/0001-71). **Considerações Finais. 1)** O presidente do comitê dá ciência aos demais membros da Assembleia Geral de cotistas do AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (CNPJ: 13.555.918/0001-49) realizada em 15 de dezembro de 2020, tendo como ordem do dia a apresentação da forma de liquidação do fundo e a deliberação sobre a forma de liquidação do fundo e que a referida Assembleia foi suspensa, para que o Administrador apresentasse documentos para subsidiar o voto dos cotistas. O presidente do comitê ficou de apresentar a Ata da Assembleia na próxima reunião do comitê de investimentos. Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e não havendo qualquer outra manifestação, deu-se por encerrada. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: **1)** Relatórios macroeconômicos, boletins econômicos em sites, e informativos elaborados pela Sete Capital Consultoria, comprovando a situação econômica do país e do mundo, nos últimos 30 dias; **2)** Documentações e pareceres das realocações/migrações realizadas. Nada mais.


Adriana Maria da Silva, CPA-10


Elizabeth Papalardo Gadelha, CGRPPS


Julimária dos Santos Sousa, CGRPPS


Máylla Ferreira da Silva Vieira, CPA-10


Oberlin da Cunha Nogueira, CPA-20