



ATA DA 4ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 23/10/2023

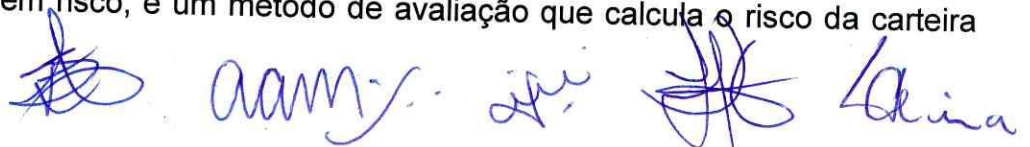
Na data de vinte e três de outubro de dois mil e vinte e três, às nove horas, deu-se início a 4ª (Quarta) Reunião Extraordinária deste Comitê de Investimentos, convocada através da Carta/COMINIPREVI/014/2023 em atendimento aos dispostos normativos e legais. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Carolina Tavares de Lima, Edgar Soares de Aguiar, Ives Pereira Tavares, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI), e o Sr. Victor Hugo Pereira Gomes, consultor de Investimentos da Crédito & Mercado. A Diretora Presidente, Sr.ª Alessandra Arantes Marques, iniciou a reunião saudando a todos e adentrou em seguida as pautas previamente agendadas para o dia: **Apresentação de Parecer Técnico elaborado pela Consultoria Crédito e Mercado sobre os fundos de investimentos: 40.226.010/0001-64 - VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES** – Após análise e parecer positivo da consultoria de investimentos, os membros do COMINIPREVI deliberaram pela não aplicação no fundo neste momento, devido ao alto nível de volatilidade do produto e o cenário econômico atual, uma vez que a meta atuarial encontra-se superada neste momento. Na sequência, **Apresentação de credenciamento: Gestora Vinci Capital Gestora de Recursos Limitado** – Após análise dos documentos, foi deliberado pela aprovação do credenciamento. Em seguida, procedeu a **Apresentação e aprovação do Plano Mensal de Gestão de Recursos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia** – Foi apresentado o Plano Mensal de Gestão de Recursos, que atualiza as ações que já estão vigentes desde o plano aprovado em 2020. Depois da análise dos dados, o plano foi aprovado na íntegra. Dando prosseguimento na reunião houve a **Apresentação, análise e deliberação sobre a Política Anual de Investimentos – PAI – para o exercício de 2024**. A reunião, realizada em consonância às competências estabelecidas a este Comitê por meio da Lei Municipal n.º 863/2017 e outros diplomas legais, foi aberta pela Diretora Presidente do Instituto e Membro do Comitê, Alessandra Arantes Marques. Destacou sobre a análise da proposta da Política Anual de Investimentos para o exercício de 2024 elaborado pela consultoria de investimentos contratada e enviada à Instituição por meio de minuta. A PAI – Política Anual de Investimentos é uma obrigação legal imposta e regulada pela Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN n.º 4963, de 25 de novembro de 2021, e segundo exigências da Portaria n.º 1.467/2022 e suas alterações, tendo como objetivo estabelecer as diretrizes das aplicações dos recursos garantidores dos pagamentos dos segurados e beneficiários do regime, visando atingir a meta de rentabilidade, e, assim, garantir a manutenção do seu equilíbrio econômico, financeiro e atuarial. Ademais, é um instrumento que permite zelar pela eficiência na condução dos processos internos relativos às aplicações e gestão dos recursos. Anteriormente a data da reunião, a minuta do documento foi disponibilizada via plataforma eletrônica e, juntamente com o texto, as propostas, contemplando os requisitos elencados no artigo 102 da Portaria n.º n.º 1.467/2022. Assim, a Diretora Presidente informou que, conjuntamente com a Diretora de Administração e Finanças e Membro do Comitê, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, ambas Gestoras de Recursos do RPPS, fizeram a análise prévia do conteúdo apresentado, antes que esse fosse enviado para os membros do Comitê de investimentos e deliberação desse colegiado. Dessa maneira, a minuta encaminhada via e-mail aos membros do colegiado para considerações prévias, já se encontrava intercalada com as propostas da consultoria e com as observações por elas elencadas. Após suas declarações iniciais, passou a palavra ao Consultor Victor Hugo Pereira Gomes para que esse facilitasse a mediação das exposições aos membros do Comitê acerca dos resultados de suas análises, observações, dúvidas e esclarecimentos. De forma a otimizar a discussão, os apontamentos foram conduzidos seguindo uma breve introdução progressiva dos pontos estruturados na minuta. Então, após os tópicos de introdução e



objetivos da PAI, sobre os quais não foram interpostas observações, prosseguiu-se para a questão do Perfil de Investidor do RPPS, que é o de Investidor Qualificado com adesão ao Pró-Gestão nível II, com isso o consultor, ressaltou que a administração é feita de forma direta, ou seja, o Instituto faz a própria administração dos recursos e a consultoria somente analisa. A Portaria n.º 1.467/2022, alterada pela Portaria n.º 1837/2022, leva em consideração a duração do passivo atuarial do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia, definido no Estudo do ALM - Asset Liability Management em 21,80 anos e dessa forma a taxa de juros parâmetro para a Avaliação Atuarial de 2023 é de IPCA+4,79% (quatro vírgula setenta e quatro por cento), consoante o parecer atuarial (Cálculo Técnico – Duration - Taxas de Juros para o Exercício de 2023). Dando prosseguimento a análise da minuta, foi apresentada a Categorização do RPPS, Estrutura de Gestão, Aplicação em títulos públicos, Meta de rentabilidade, Cenário econômico e as estratégias de alocação que com adesão ao Pró-Gestão os limites da resolução ficaram estabelecidos de acordo com CMN 4963/21 é de até 100% em renda fixa e na PAI: **7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC** – Limite na Resolução: 100,00% - Limite na PAI: limite inferior 0,00%, estratégia alvo 8,00% e limite superior 22,85%; **7º I b – FI 100% Títulos TN** – Limite na Resolução: 100,00% - Limite na PAI: limite inferior em 13,00%, estratégia alvo 22,00%, limite superior 65,00%; **7º III a - FI RF** - Limite na Resolução: 60,00 % - Limite na PAI: limite inferior 15,00% e estratégia alvo 20,00%, limite superior 70,00%; **7º IV - Renda Fixa de emissão bancária** - Limite na Resolução: 20,00% - Limite na PAI: limite mínimo zerado, estratégia alvo 5,00% e limite superior 20,00%; **7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"**- Limite na Resolução: 5,00% - Limite na PAI : limite inferior 0,00% e estratégia 5,00% e limite superior 10,00%; Ficando a previsão do total da renda fixa nos seguintes parâmetros gerais: limite inferior 28,00%, estratégia alvo 60,00% e limite superior 187,85%. Dando continuidade, o limite de renda variável da resolução CMN 4963/21 é até 100,00%; na PAI de 2024, os limites sugeridos foram: **8º I FI de ações** – Limite na Resolução: 40,00% - Limite na PAI: limite mínimo 10,00%, estratégia alvo 25,00% e limite superior 40,00%; **8º II - ETF - Índice de Ações** - Limite na Resolução: 40,00% - Limite na PAI: limite mínimo 0,00%, estratégia alvo 0,00% e limite superior 40,00%; **10º I - FI Multimercado** - Limite na Resolução: 10,00% - Limite na PAI limite mínimo 3,00%, estratégia alvo 5,00% e limite superior 10,00%; **10º II - FI em Participações** - limite mínimo 0,00%, estratégia alvo 0,00% e limite superior 5,00%; **11º FI Imobiliário** - Limite na Resolução: 5,00% - Limite na PAI : limite mínimo 0,00%, estratégia alvo 1,00% e limite superior 5,00%. Ficando a previsão do total da renda variável nos seguintes parâmetros gerais: Limite na Resolução: 40,00% - Limite na PAI: limite inferior 13,00%, estratégia alvo 31,00% e limite superior 100,00%. Já em alocação de ativos no Exterior, o limite da resolução CMN 4963/21 é de até 10,00%; na PAI será: **art. 9º II Constituídos no Brasil** - Limite na Resolução: 10,00% - Limite na PAI : limite inferior 0,00%, estratégia alvo 3,50% e limite superior 10,00%; **9º III - Ações - BDR Nível I** - Limite na Resolução: 10,00% - Limite na PAI: limite inferior 0,00%, estratégia alvo 3,50% e limite superior 10,00%. Ficando a previsão do total de fundos do exterior nos seguintes parâmetros gerais: Limite na Resolução: 10,00% - Limite na PAI: limite inferior 0,00%, estratégia alvo 7,00% e limite superior 20,00%. Os limites referentes à **12.º concessão de empréstimos consignados** o limite da resolução CMN 4963/21 é de até 5,00%; na PAI será: limite inferior 0,00%, estratégia alvo 2,00% e limite superior 10,00%. Os limites para os próximos 05 anos estão descritos detalhadamente na Minuta da PAI 2024. Dando seguimento aos tópicos da Política, Controle de risco, ALM – Asset Liability Management, Política de transparência, Credenciamento, Precificação de ativos, Fontes primárias de informações, Plano de contingência, Exposição a risco, Potenciais perdas dos recursos, Controles internos e, por fim, Disposições Gerais. Não houve óbice por parte dos membros do Comitê. Dessa maneira, fechado o período de discussões, ficou deliberado pela Aprovação da Política Anual de Investimentos para o exercício de 2024. A minuta aprovada deverá ser encaminhada para análise e aprovação dos demais órgãos colegiados. Dando prosseguimento, o próprio consultor **Apresentou o Panorama Econômico de setembro/2023 e Relatório Nossa Visão elaborados pela Consultoria de**

Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Perspectivas com data de 16/10/2023, sinalizou que no Brasil, os destaques da semana serão os dados de agosto referentes ao volume de serviços, na terça-feira, varejo, na quarta-feira, e atividade econômica (IBC-Br, quinta-feira). No cenário político, o mercado estará atento à possível votação do PL da tributação de offshores e fundos exclusivos. Na agenda internacional, em termos de mercados, será crucial acompanhar a evolução das Treasuries americanas e dos preços do petróleo. Quanto às divulgações econômicas nos EUA, os dados de vendas no varejo de setembro serão publicados na terça-feira. Na China, na terça-feira à noite, serão divulgados o PIB do terceiro trimestre, além da produção industrial e das vendas no varejo de setembro. Já na quinta-feira, também à noite, o Banco Central Chinês realizará sua reunião de política monetária. Dado o cenário de redução na taxa de juros nas próximas reuniões do Banco Central (BACEN), é importante considerar que os títulos públicos federais podem deixar de serem opções atrativas para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) principalmente considerando a análise tática. Nesse contexto, para essa modalidade de investimento é recomendável agir com cautela e estar atento se as taxas cobradas pelo mercado estão alinhadas com a meta de rentabilidade. E quanto o Relatório Focus dessa semana, as projeções para 2023 apresentam-se da seguinte forma: Para o IPCA a projeção é de 4,75%. O PIB é 2,92%. Já a taxa de câmbio é R\$ 5,00. Quanto a Taxa Selic, a projeção é de 11,75%. Posteriormente, foi apresentado o **Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativos dos Recursos Aplicados pelo IPREVI** – competência: setembro/2023, e foi evidenciado que o valor global da carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia no mês em referência foi de R\$ 231.847.704,72 (duzentos e trinta e um milhões, oitocentos e quarenta e sete mil, setecentos e quatro reais e setenta e dois centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 131.402.960,66 (cento e trinta e um milhões, quatrocentos e dois mil e novecentos e sessenta mil e sessenta e seis centavos) representando 56,68% (cinquenta e seis vírgula sessenta e oito por cento). Em fundos de renda variável R\$ 63.340.528,42 (sessenta e três milhões, trezentos e quarenta mil, quinhentos e vinte e oito reais e quarenta e dois centavos) representando 27,32% (vinte e sete vírgula trinta e dois por cento). Em fundos estruturados R\$ 21.770.631,65 (vinte e um milhões, setecentos e setenta mil, seiscentos e trinta e um e sessenta e cinco centavos) representando 9,39% (nove vírgula trinta e nove por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.631.200,00 (um milhão, seiscentos e trinta e um mil e duzentos reais), representando 0,70% (zero vírgula setenta por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 13.158.021,71 (treze milhões, cento e cinquenta e oito e vinte e um mil e setenta e um centavos), representando 5,68 (cinco vírgula sessenta e oito por cento) e em DAV – Depósito à Vista R\$ 544.362,28 (quinhentos e quarenta e quatro mil, trezentos e sessenta e dois reais e vinte e oito centavos), representando 0,23% (zero vírgula vinte e três por cento) da carteira. **Performance dos Investimentos** - Segundo o relatório analítico os recursos foram distribuídos ainda em 25 (vinte e cinco) gestoras e 51 (cinquenta e um) fundos de investimentos. No retorno dos investimentos por segmentos, dos 21 (vinte e um) fundos de renda fixa, 16 (Dezesseis) tiveram rentabilidades positivas e 5 (cinco) tiveram rentabilidades negativas; dos 23 (vinte e três) fundos de renda variável/estruturados/fundos imobiliários, 12 (doze) tiveram rentabilidades positivas e 11 (onze) tiveram rentabilidades negativas. Dos 06 (seis) fundos de investimentos no exterior, os 06 (seis) tiveram rentabilidades negativas. A Carteira do IPREVI no mês de setembro fechou em - 0,10% (menos zero vírgula dez por cento), ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,63% (zero vírgula sessenta e três por cento). Na avaliação da performance dos investimentos do mês de setembro de 2023 a meta atuarial anual acumulada foi de 7,18% (sete vírgula dezoito por cento) frente à meta acumulada da Autarquia foi de 9,79% (nove vírgula setenta e nove por cento), com retorno acumulado de R\$ 19.592.642,13 (dezenove milhões, quinhentos e noventa e dois seiscentos e quarenta e dois mil, e treze centavos), com GAP acumulado de 136,47% (cento e trinta e seis vírgula quarenta e sete por cento). **Relatório de Riscos** - Na análise do Value at Risk - VaR, que, significa valor em risco, é um método de avaliação que calcula o risco da carteira

Handwritten signatures in blue ink, including the name 'Carina'.

de investimentos. No monitoramento do controle do risco de mercado dos ativos no mês de agosto o risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 3,29 % (três vírgula vinte e nove por cento); sendo segmento de renda fixa - Risco previsto na PAI: 1,99% (um vírgula noventa e nove por cento) Índice de risco na competência: 0,86% (zero vírgula oitenta e seis por cento); segmento de Renda Variável e Estruturados - Risco previsto na PAI: 14,04% (quatorze vírgula zero quatro por cento) Índice de risco na competência: 6,60% (seis vírgula sessenta por cento); segmento de Investimento no Exterior - Risco previsto na PAI: 21,71% (vinte e um vírgula setenta e um por cento) - Índice de risco na competência: 6,04% (seis vírgula zero quatro por cento). Após a apresentação dos relatórios, foi sugerida a aplicação em letras financeiras de crédito privado, devido ao atual cenário econômico em que houve uma abertura da curva de juros tornando o referido investimento atrativo. Foi deliberado pelos membros do COMINIPREVI o aporte de até R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões) em letras financeiras com vencimento de até 10 anos com pagamento de cupom de IPCA+6%, que visto que o referido índice supera a meta atuarial. Ficou deliberado também que recursos novos serão aportados em fundos atrelados ao IMAB-5. Diante de todo exposto, estando todos os relatórios conforme diretrizes da Política Anual de Investimentos e com as normas da Resolução CMN nº 4.963/2021 foi deliberada pela sua aprovação integral. Por fim, todos os membros presentes do Comitê de Investimentos manifestaram-se favoravelmente pela conformidade do parecer da 4ª Reunião Extraordinária. Nada mais havendo a ser tratado no dia, a Sr.ª Alessandra Arantes Marques deu por encerrada a reunião. Lavrada a presente ata e achada exata, a mesma vai assinada pelos membros presentes.

Leima, Beatriz ~~de~~ ~~Almeida~~ ~~Tavares~~, Carolina Tavares de
Cássia da Silva Abreu e Silva,
Alessandra Arantes Marques, Edgar Soares de
Aquino.