



IPREVI – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA



ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 11/08/2023. Aos onze dias do mês de agosto de dois mil e vinte e três às 09 (nove) horas, deu-se início a 8ª (oitava) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos, na sede do IPREVI, localizado à Avenida dos Expedicionários, n.º 301, Centro – Itatiaia/ RJ, convocada através da Carta/COMINIPREVI/011/2023. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Carolina Tavares de Lima, Edgar Soares de Aguiar, Ives Pereira Tavares e Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI). A Diretora Presidente, Sr.ª Alessandra Arantes Marques, iniciou a reunião saudando a todos e adentrou em seguida a pauta previamente agendada para o dia: Apresentou no Relatório Nossa Visão elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Perspectivas com data de 07/08/2023, discorreu que no Brasil, a agenda econômica da semana promete ser agitada. Na terça-feira, será divulgada a ata do Copom, após a decisão de redução de 0,50 pontos percentuais na taxa Selic, que agora está em 13,25%. Na sexta-feira, teremos acesso aos números do IPCA fechado referente a julho. No cenário internacional, o foco estará na divulgação do índice de preços ao consumidor dos Estados Unidos (CPI) relativo a julho, que acontecerá na quinta-feira. Também na sexta-feira, serão divulgados os dados da inflação ao produtor (PPI) do mesmo mês. Além disso, na China, serão reveladas as leituras da balança comercial na segunda-feira e, na terça-feira, serão disponibilizadas as informações sobre a inflação ao consumidor e ao produtor, todos esses dados referentes a julho. 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 4,84%. O PIB é 2,26%. Já a taxa de câmbio é R\$ 4,90. Quanto a Taxa Selic, a projeção é de 11,75%. Em seguida foi apresentado o Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Julho/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\$ 230.104.792,07 (duzentos e trinta milhões, cento e quatro mil, setecentos e noventa e dois reais e sete centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 136.480.020,35 (cento e trinta e seis milhões, quatrocentos e oitenta mil e vinte reais e trinta e cinco centavos) representando 59,31% (cinquenta e nove vírgula trinta e um por cento). Em fundos de renda variável R\$ 55.878.694,17 (cinquenta e cinco milhões, oitocentos e setenta e oito mil, seiscentos e noventa e quatro reais e dezessete centavos) representando 24,28% (vinte e quatro vírgula vinte e oito por cento). Em fundos estruturados R\$ 22.528.839,16 (vinte e dois milhões, quinhentos e vinte e oito mil, oitocentos e trinta e nove reais e dezesseis centavos) representando 9,79% (nove vírgula setenta e nove por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.601.600,00 (um milhão, seiscentos e um mil, seiscentos reais), representando 0,70% (zero vírgula setenta por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 13.561.740,80 (treze milhões, quinhentos e sessenta e um mil, setecentos e quarenta reais e oitenta centavos), representando 5,89 (cinco vírgula oitenta e nove por cento) e em DAV – Depósito à Vista R\$ 53.3897,59 (quinhentos e trinta e três mil, oitocentos e noventa e sete reais e cinquenta e nove centavos), representando 0,02% (zero vírgula dois por cento) da carteira. **Performance dos Investimentos** - Segundo o relatório analítico os recursos foram distribuídos ainda em 24 (vinte e quatro) gestoras e 45 (quarenta e cinco) fundos de investimentos. No retorno dos investimentos por segmentos, dos 18 (dezoito) fundos de renda fixa, todos tiveram rentabilidades positivas; dos 24 (vinte e quatro) fundos de renda variável/estruturados/fundos imobiliários, 01 (um) teve rentabilidade negativa e 23 (vinte e três) tiveram rentabilidades positivas. Dos 06 (seis) fundos de investimentos no exterior, todos tiveram rentabilidades positivas. A Carteira do IPREVI no mês de julho fechou positiva em 1,96% (um vírgula noventa e seis por cento), ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,62% (zero vírgula sessenta e dois por cento). Na avaliação da performance dos investimentos do mês de julho de 2023 a meta atuarial anual acumulada foi de 5,92% (cinco vírgula noventa e dois por cento) frente à meta acumulada da Autarquia foi de 10,66% (dez vírgula sessenta e seis por cento),

aam *[assinatura]* *[assinatura]* *[assinatura]*

com retorno acumulado de R\$ 21.380.457,83 (vinte e um milhões, trezentos e oitenta mil, quatrocentos e cinquenta e sete reais e oitenta e três centavos), com GAP acumulado de 180,09% (cento e oitenta vírgula nove 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 de investimentos. No monitoramento do controle do risco de mercado dos ativos no mês de julho o risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 3,04 % (três vírgula zero quatro 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: 0,43% (zero vírgula quarenta e três 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: 6,15% (seis vírgula quinze por cento). **Apresentação de Fundos de Investimentos pela Caixa Econômica Federal – Consultores Sr.^a Camila Santos Vilas Boas e o Sr. Júlio César de Souza Real** – Iniciou a apresentação agradecendo a oportunidade, realizou explanação sobre o cenário econômico e discorreu sobre o fundo de investimento Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores VI MM – CNPJ n.º 14.239.659/0001-00, que tem previsão de fechamento para o dia 23/08/2023. É uma oportunidade de diversificação em renda variável que pode alavancar a rentabilidade da carteira da Autarquia. A diretora agradeceu a apresentação e o produto será encaminhado para análise da consultoria de investimentos. **Apresentação de Fundos de Investimentos pela Cooperativa SICREDI – Consultor Sr. João de Sá** - Iniciou a apresentação agradecendo a oportunidade, realizou explanação sobre o cenário econômico nacional e internacional, orientou sobre o aporte em fundos atrelados ao IRFM e IMAB, explanou sobre a importância de aumentar o aporte em renda variável nesse momento, diminuindo a pulverização em vários fundos e aumentar o volume para otimizar a rentabilidade. A diretora agradeceu a apresentação. **Apresentação de Fundos de Investimentos pela Multiinvest Capital – Consultora Sr.^a Sandra Paes Leme** - Iniciou a apresentação agradecendo a oportunidade, realizou explanação sobre o cenário econômico e em seguida apresentou um comparativo dos fundos da carteira, demonstrando que o fundo Multiinvest Small Caps Fia tem a 4.^a melhor performance da carteira. Demonstrou também a qualidade das ações que compõem o fundo, possibilitando rentabilidades positivas no atual cenário, apresentou múltiplos atrativos para aumentar a exposição nesse fundo. A diretora agradeceu a presença e as exposições serão avaliadas posteriormente pelo comitê. **Apresentação do Relatório de Diligência e Acompanhamento Sistemático: 1.º semestre - 2.º Trimestre de 2023** – Foi realizada apresentação na modalidade online pelo consultor Sr. Victor Hugo da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado, que fez a apresentação do relatório considerando o grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, faz se necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõem a carteira de investimentos do Regime. Para que se obtenha tamanho controle e conhecimento, é necessário um acompanhamento técnico e legal das principais mudanças e acontecimentos que transcorrem os produtos financeiros e se tais medidas são passíveis de denegrir o patrimônio líquido do Regime. O documento apresentado atende ao item 3.2.6 – Política de Investimentos, Manual PRÓ-GESTÃO V.3.4. Neste sentido foi apresentado pelo Sr. Victor Hugo – consultor da Consultoria Crédito e Mercado o Relatório de Diligência e Acompanhamento Sistemático, contendo os seguintes tópicos: Análise de carteira e composição da carteira de investimentos – 2º trimestre/2023, distribuição estratégica – 2º trimestre/2023, distribuição consolidada da carteira – 2º trimestre/2023, tipos de alocação, casamento de ativo e passivo, evolução patrimonial, retorno acumulado, rentabilidade da carteira de investimentos, controle de riscos, análise de risco, carteira de 2º trimestre/2023, histórico de movimentações no 2.º trimestre de 2023, liquidez, acompanhamento sistemático das instituições financeiras, análise das instituições financeiras, análise e acompanhamento dos fundos de investimentos. Após a apresentação concluiu-se que a carteira de investimentos do IPREVI se mostra diversificada em um grau arrojado, sendo a diversificação uma técnica que permite reduzir os riscos através da alocação em fundos de investimentos de vários vértices e ativos, principalmente os de crédito, tornando-se uma importante ferramenta para maximizar o retorno correndo menos riscos. Considerou que embora não seja o suficiente para garantir a não ocorrência de perdas, investir em ativos variados que reagem de forma diferente ao mesmo evento certamente pode reduzir de forma significativa o risco ao investir. Foi alertado que, tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperar na retomada do mercado. Para aqueles que enxergam que estamos diante de uma excelente oportunidade para investir recursos de longo prazo



a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão e siga em frente. Assim como a diversificação dos ativos que compõe a carteira de investimentos é de suma importância, também a compreensão da necessidade da diversificação dos prestadores de serviços ligados aos fundos de investimentos, as instituições financeiras (as que exercem a função de Administração, Gestão e Custódia dos fundos de investimentos). Este tipo de diversificação minimiza os riscos dos ativos quanto a possíveis imprudências de gestão e/ou administração. Finalizando a apresentação, o relatório foi aprovado pelos membros do Comitê de Investimentos. Após discussão sobre o cenário econômico, o relatório de diligência e o relatório analítico de investimentos, o consultor enalteceu a gestão financeira realizada pelo Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia que serve de modelo para outros RPPS devido à diversificação dos produtos componentes da carteira e em função disso no ranking da plataforma SIRU ocupa a 3.^a (terceira) terceira posição de melhor performance de investimentos no mês e 12.^a (décima segunda) no ano. Com relação às estratégias para otimizar a carteira, foi sugerido pelo consultor o resgate de R\$ 11.000.000,00 (onze milhões de reais) dos fundos atrelados ao CDI, e aportá-los em fundos de investimentos atrelados ao IMA B. Foi sugerido também que novos aportes sejam aplicados em fundo atrelados ao IRFM. Na sequência foi avaliado o fundo SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP e SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B LP, que tiveram parecer positivo da consultoria de investimentos para aumento de aportes. Após análise foi deliberado pelos membros: Não aportar no fundo Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores VI MM, pois os limites disponíveis na PAI já foram utilizados; Não realizar aportes neste momento em renda variável no fundo small caps; Resgatar R\$ 11.000.000,00 (onze milhões de reais) do Fundo de investimentos ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI e aplicar no SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B LP, visando otimizar os resultados da carteira de investimentos do IPREVI. Recursos oriundos dos repasses das contribuições previdenciárias desse mês deverão ser aplicados no fundo SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP até o limite de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões), os demais recursos em fundo de curto prazo. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) para as APRs de agosto e setembro de 2023, visando o custeio das despesas previdenciárias e administrativas da Autarquia. 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 8^a Reunião ordinária. 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.

Alessandra Arantes Marques, Carolina Tavares
de Lima, Isaltina Cássia da Silva, Albertina
Edgar Soares de Aguiar, JOSE AIRA TAVARES.