



ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 14/07/2023. Aos catorze dias do mês de julho de dois mil e vinte e três às 09:00 (nove) horas, deu-se início a 7ª (sétima) 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/009/2023. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Ângela Maria Ribeiro da Silva, Edgar Soares de Aguiar, Ives Pereira Tavares e Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI). Participou de forma remota o Consultor de investimentos da Consultoria Crédito & Mercado, Sr. Victor Hugo Pereira Gomes. 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: Apresentação do Relatório de Diligência e Acompanhamento Sistemático: 1º Trimestre de 2023. Em consideração ao 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. Mesmo em atendimento as demandas de auditoria de órgãos fiscalizadores, ou até mesmo em atendimento a necessidade de certificação, estes requerem maior atenção quanto as possíveis medidas (contingências), podendo chegar a níveis judiciais, seus auditados procuram alcançar um nível de responsabilidade e segurança. 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 Crédito & Mercado o Relatório de Diligência e Acompanhamento Sistemático, contendo os seguintes tópicos: Análise e composição da carteira de investimentos, distribuição estratégica, distribuição consolidada da carteira, 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 1º trimestre/2023, histórico de movimentações, liquidez, acompanhamento sistemático das instituições financeiras, análise das instituições financeiras, análise e acompanhamento dos fundos de investimentos. Após a apresentação conclui-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. Argumentou que em se tratando do cenário atual, orienta-se que a diversificação em títulos públicos, proporciona a busca por maiores prêmios no curto prazo, não comprometendo a liquidez da carteira de investimentos em honrar seus compromissos. 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. Finalizou a apresentação dizendo que a carteira de investimentos está alinhada de forma estratégica com as orientações da consultoria de investimentos, tanto que

Amor  *AM*  *silv*

os gráficos apresentados e o crescimento linear do patrimônio da Autarquia demonstram que a gestão dos recursos está sendo realizada de forma prudente e eficiente. Em seguida explanou sobre os dados apresentados no Relatório Nossa Visão elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Perspectivas com data de 10/07/2023, e quanto as perspectivas, discorreu que os investidores estarão atentos à divulgação de importantes indicadores econômicos. Nos Estados Unidos, será divulgado o índice de preços ao consumidor (CPI) de junho, na quarta-feira, e a inflação ao produtor (PPI) do mesmo mês, na quinta-feira. Além disso, diversos dirigentes do Federal Reserve (Fed) farão discursos, podendo afetar as expectativas em relação à política monetária. No Reino Unido, o foco estará no relatório de emprego, na terça-feira, e no PIB mensal de maio, na quinta-feira. Na China, serão divulgados os dados de inflação ao produtor e consumidor no domingo, bem como os resultados do comércio exterior de junho na sexta-feira. No Brasil, o destaque será para o IPCA de junho, que será divulgado na terça-feira. Além disso, serão importantes os dados das vendas no varejo e as receitas do setor de serviços em maio, que serão divulgados durante a semana. Esses indicadores fornecerão informações sobre a atividade econômica do país. Considerando a elevada taxa Selic atual, os títulos públicos federais apresentam-se como opções atraentes para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), principalmente nos prazos mais curtos. No entanto, devido ao cenário de incertezas, é prudente exercer cautela em relação a novos investimentos em fundos de longo prazo, como o IMA-B 5+. Recomenda-se, também, realizar realocações gradativas de até 10% em fundos com prazos mais extensos, especialmente aqueles que possuam títulos pré e pós-fixados em suas carteiras, como o IMA-Geral. Adicionalmente, é aconselhável destinar 5% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. E quanto o Relatório Focus dessa semana, as projeções para 2023 seguem da seguinte forma: Para o IPCA a projeção é de 3,92%. O PIB 1,28%. Já a taxa de câmbio é R\$ 5,06. Quanto a Taxa Selic, a projeção é de 9,50%. Foi questionado se o cenário econômico é propício para aumentar a exposição dos aportes em renda variável de forma gradativa, e a resposta foi positiva já que a bolsa de valores tem apresentado uma boa recuperação que pode auxiliar no atingimento da meta atuarial, e o produto mais indicado para o momento é o small caps, nele pode ser aportado até 1% do patrimônio do IPREVI. Na sequência apresentou o Parecer técnico Multinvest Small Caps Fundo de investimento em ações, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado, após a explanação ficou evidenciado que a fusão é benéfica e foi aprovada a pauta. A Diretora Presidente agradeceu a apresentação. Foi apresentado o fundo Az Quest Bayes Sistemático Ações FIA, e por ser considerado estratégico foi encaminhado para análise da consultoria de investimentos. De forma presencial foi realizada a apresentação de Fundos de Investimentos pela Atina Agentes Autônomos de Investimentos com os consultores: Sr. Thiago Norte, Sr. Felipe Affonso e Sr. Luiz Arnold. O Sr. Thiago Norte iniciou sua exposição discorrendo sobre o cenário econômico nacional que vem reagindo de forma positiva devido as reformas que estão sendo aprovadas no Congresso Nacional. A seguir apresentou um comparativo do fundo Global X Robótica e inteligência artificial USD investimento no exterior, que teve um retorno de 28,83% e a Nasdaq foi de 22,49%. Justifica-se essa performance no fato de que o tema inteligência artificial está em evidência e chegando nas mídias sociais de forma massiva e de caráter permanente. No segmento de renda variável, foi apresentado um quadro de limites e enquadramentos renda variável do IPREVI, com uma margem de 6,75% - R\$ 14.502.900,51 (catorze milhões, quinhentos e dois mil, novecentos reais e cinquenta e um centavos) para investimentos neste segmento. Explanou sobre os fundos: Somma Brasil FIA, Constância Fundos Fundamento Fia, 4UM Marlim Ações Dividendos FIA. O fundo 4UM Small Caps FIA é um fundo promissor que não está na carteira, mas que no comparativo com o Ibovespa 7,10% apresentou 13,30%, demonstrando sua eficiência. E no comparativo com os outros fundos do mesmo segmento, fica evidenciado sua melhor performance. Em seguida foi apresentado o fundo SOMMA Torino FI RF Crédito Privado Brasil FIA que em 2023 está abaixo do CDI, mas espera que com a mudança no mercado financeiro, é uma tese que tende a apresentar melhores resultados. Outro fundo novo apresentado foi o 4UM BDR Nível

I FIA, sendo uma tese que tende a se beneficiar também com o tema de inteligência artificial, sendo diversificado por setores com os maiores representantes dos segmentos. A Diretora Presidente agradeceu a apresentação. Após discussão foi reapresentada a análise positiva Fundo de Investimento **4UM SMALL CAPS FIA, CNPJ: 09.550.197.0001-07** e foi deliberado pelo aporte de R\$ 2.600.000,00 (dois milhões, seiscentos mil reais) que serão retirados do Fundo de Investimento **ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI, CNPJ: 00.832.435/0001-00**. Foi deliberado ainda pelo resgate total do Fundo de Investimento **ITAÚ AÇÕES DUNAMIS INSTITUCIONAL FICFI, CNPJ: 36.347.815/0001-99** e o Fundo de Investimento **MULTINVEST FI AÇÕES, CNPJ 13.608.335/0001- 39**, após análise dos fundos nos últimos 24 meses ficando decidido que o montante será aplicado no Fundo de Investimento **CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES, CNPJ: 11.182.064/0001-77**. Após análise, os pareceres foram aprovados pelos membros do Comitê. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) para as APRs de julho e agosto 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 7ª 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, Ivete Pereira Figueiredo, Angela Maria Ribeiro da Silva, Edgley Soares de Aguiar, Isaltina Cecília da Silva Abreu Elias.