



ATA DA 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 12/05/2023. Aos doze dias do mês de maio de dois mil e vinte e três às 09 (nove) horas, deu-se início a 5ª (quinta) 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/007/2023. 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). 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 Analítico dos Investimentos, da competência: abril de 2023**, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado – A Diretora Presidente fez uma explanação sobre a Carteira Consolidada de Investimentos; Enquadramento e Política de Investimentos (renda fixa, renda variável e exterior); Enquadramento por Gestores; Retorno dos Investimentos e benchmark's de ativos no mês, Distribuição dos ativos por Administradores e por Sub-Segmentos, Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano, Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores, retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês, e também sobre o cenário econômico foi explanado que na primeira semana do mês de maio, o Ibovespa subiu quase 3% acompanhando o otimismo do exterior. Já na semana, o índice apresentou alta de 0,69% aos 105 mil pontos. O dólar caiu 0,89% na semana, sendo cotado a R\$ 4,94. Já no ano, a moeda norte americana recuou 6,35%. A balança comercial de abril registrou superávit de US\$ 8,2 bilhões, em que houve uma pequena queda de itens exportados e queda um pouco maior de itens importados. O governo elevou o salário-mínimo para R\$ 1.320,00 em 2023 e retomou a política de valorização do mínimo nos mesmos moldes dos governos anteriores do presidente Lula, com crescimento acima da inflação atrelada ao crescimento do PIB. Foi enviada uma medida provisória para aumentar a faixa de isenção do imposto de renda para quem ganha até dois salários-mínimos, isto é R\$ 2.640,00. Já para cobrir o impacto fiscal estimado em R\$ 3,2 bilhões, o governo deseja que os rendimentos recebidos no exterior através de aplicações financeiras sejam taxados em duas faixas de cobrança de 15% e 22,5% a depender do rendimento anual. O Comitê de Política Monetária manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano na reunião realizada na semana passada, em que foi destacada a incerteza sobre a versão final do arcabouço fiscal. Com isso, é importante aproveitar a oportunidade oferecida pelo mercado, em que as taxas ofertadas nos títulos públicos e privados continuam altas. Todavia, é esperado que no segundo semestre a Selic comece a cair, diminuindo assim, o valor das taxas ofertadas nos títulos pós fixados e deixando os pré-fixados mais atrativos. Já em renda variável, é importante aproveitar os momentos de queda com realocações gradativas para realizar preço médio, com o objetivo de rentabilizar positivamente no longo prazo. Já no exterior, o Federal Reserve elevou a taxa básica de juros dos EUA em 0,25 p.p., levando a taxa para um intervalo de 5% e 5,25% ao ano. Além disso, foi divulgado que o mercado de trabalho norte americano continua aquecido, onde houve a criação de 253 mil vagas fora do setor agrícola em abril. O Banco Central Europeu também elevou a taxa de juros em 0,25%, acumulando 3,25% ao ano. Ademais, foi sinalizado pelo BCE que ocorrerão novas altas dos juros durante 2023. O banco J.P. Morgan anunciou a compra de “maioria substancial” dos ativos do First Republic Bank, assumindo todos os depósitos (cerca de US\$ 92 bilhões), empréstimos (US\$ 173 bilhões) e títulos (US\$ 30 bilhões). Com isso, as atenções voltaram para uma possível crise bancária norte americana, porém a situação foi negada pelo Jerome Powell, presidente do Fed. No Relatório Focus foram apontados os seguintes parâmetros: Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção caiu de 6,05%



para 6,02% em 2023. Para 2024, a previsão diminuiu de 4,18% para 4,16%. Para o ano de 2025 e em 2026, a projeção também permaneceu em 4,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) permaneceu em 1,00% em 2023. Para 2024, caiu de 1,41% para 1,40%. Em 2025 e 2026, a projeção permaneceu em 1,80%. A taxa de câmbio em 2023 teve a sua projeção mantida em R\$ 5,20. Para o ano de 2024 a projeção permaneceu em R\$ 5,25. Em 2025 a taxa diminuiu em comparação com o boletim Focus anterior de R\$5,30 para R\$ 5,25 e para o ano de 2026 a taxa caiu de R\$ 5,32 para R\$5,30. Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 se manteve em para 12,50%. Para 2024 a projeção foi mantida em 10%. Já em 2025 a projeção também foi mantida em 9,00% e por fim, para o ano de 2026 a projeção subiu de 8,88% para 9,00%. Em seguida foi apresentado o **Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Abril/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\$ 208.862.282,18 (duzentos e oito milhões, oitocentos e sessenta e dois mil, duzentos e oitenta e dois reais e dezoito centavos) sendo distribuído em fundos de renda fixa no valor de R\$ 128.640.838,66 (cento e vinte e oito milhões, seiscentos e quarenta mil, oitocentos e trinta e oito reais e sessenta e seis centavos) representando 61,57% (sessenta e um vírgula cinquenta e sete por cento) do patrimônio, em fundos de renda variável R\$ 46.329.901,13 (quarenta e seis milhões, trezentos e vinte e nove mil, novecentos e um reais e treze centavos) representando 22,18% (vinte e dois vírgula dezoito por cento). Em fundos estruturados R\$ 20.148.674,43 (vinte milhões, cento e quarenta e oito mil, seiscentos e setenta e quatro reais e quarenta e três centavos) representando 9,64% (nove vírgula sessenta e quatro por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.262.800,00 (um milhão, duzentos e sessenta e dois mil, oitocentos reais) representando 0,60% (zero vírgula sessenta por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 12.480.067,98 (doze milhões, quatrocentos e oitenta mil e sessenta e sete reais e noventa e oito centavos), representando 5,97% (cinco vírgula noventa e sete por cento) e em DAV – Depósito à Vista R\$ 57.927,87 (cinquenta e sete mil, novecentos e vinte e sete reais e oitenta e sete centavos)

Performance dos Investimentos - No retorno dos investimentos por segmentos, dos 16 (dezesseis) fundos de renda fixa, todos tiveram rentabilidades positivas; dos 17 (dezessete) fundos de renda variável 16 (dezesseis) tiveram rentabilidades positivas e 1 (hum) teve rentabilidade negativa. Dos 06 (seis) fundos de investimentos no exterior, 05 (cinco) tiveram rentabilidades negativas e 01 (um) rentabilidade positiva; A Carteira do IPREVI no mês de abril fechou positiva 1,30%% (hum vírgula trinta por cento), ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,92 (zero vírgula noventa e dois por cento). Na avaliação da performance dos investimentos do mês de abril de 2023 a meta atuarial anual acumulada foi de 4,25% (quatro vírgula vinte e cinco por cento) frente a meta acumulada de 2,62% (dois vírgula sessenta e dois 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 abril o risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 3,26 % (três vírgula vinte e seis por cento); sendo segmento de renda fixa - Risco previsto na PAI: 1,99% (hum vírgula noventa e nove por cento) Índice de risco na competência: 0,34% (zero vírgula trinta e quatro 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: 8,77% (oito vírgula setenta e sete por cento); segmento de Investimento no Exterior - Risco previsto na PAI: 21,71% - Índice de risco na competência: 7,62% (sete vírgula sessenta e dois por cento). Apresentação de Fundos de Investimentos pela Privatiza Investimentos – Consultor Sr. Luiz Henrique Oliveira - Agradeceu a oportunidade de estar participando da reunião do COMINIPREVI, e apresentou o portfólio do fundo Rio Bravo Estratégico IPCA, um fundo de capital protegido indexado ao IPCA que supera a meta atuarial. Explanou sobre o cenário econômico, a tática de defesa, a estratégia de proteção apresentado pode otimizar a carteira da Autarquia. Ele ficará fechado por 25 (vinte e cinco) meses e está tipificado na Resolução CMN 4963 - Art. 7., III, a. O fundo foi

 2

encaminhado a Consultoria de Investimentos para análise. Apresentação de cenários e Fundos de Investimentos pela SICREDI – Consultor Sr. João Everton Lopes de Sá Silva iniciou a reunião agradecendo a oportunidade de estar participando da reunião do COMINIPREVI. E em seguida, passou a discorrer sobre a estrutura da Cooperativa SICREDI; sobre o cenário econômico internacional fez uma exposição sobre retomada econômica da China que é um parceiro comercial importante para o Brasil. Nos Estados Unidos, o aumento da taxa de juros tem prejudicado o sistema bancário local e gerado efeito colateral ao redor do mundo, pois juros altos no EUA, dificulta a desaceleração da alta dos juros na economia brasileira. A união européia também elevou a taxa de juros para controle da inflação e acaba afetando a economia brasileira também por conta da globalização. Sobre o panorama econômico no Brasil, foi dito que com a manutenção da taxa de juros, sinaliza uma desaceleração de juros e com isso os produtos prefixados começam a apresentar melhores resultados, como aqueles atrelados ao IMAB de longo e curto prazo e IRFM no curto e longo prazo. Explanou ainda sobre os fundos ofertados pela SICREDI atrelados ao IMAB 5 e aqueles de curta duração, fundo liquidez empresarial pós, que pode contribuir para o atingimento da meta atuarial. A Diretora agradeceu a apresentação e os produtos sugeridos serão submetidos a análise da consultoria de investimentos. Foi comunicado pela Diretora de Administração e Finanças que os relatórios elaborados pela Crédito e Mercado apresentados aos órgãos colegiados no mês de janeiro estão diferentes daqueles que estão na plataforma da consultoria de investimentos e nos outros meses estão faltando informações por problemas na plataforma que já se estende desde fevereiro de 2023, os prazos para respostas estão longos deixando a Autarquia em situações constrangedoras diante das instituições financeiras, dessa forma deverá ser elaborado um comunicado formal a consultoria de investimentos Crédito e Mercado para que tome providências. Foi deliberado que seja solicitada a consultoria a abertura da carteira dos fundos Guepardo Valor Institucional Fic Ações e Tarpon GT Institucional Fic Ações, considerando que as rentabilidades dos dois fundos estão superiores aos demais da carteira. Foi deliberado também que seja solicitado a consultoria uma análise dos fundos de renda variável que não estão tendo boa performance, não batem meta atuarial e tem reduzido número de cotistas. O fundo ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI fechou o mês de abril com o saldo de R\$ 46.447.719,00 (quarenta e seis milhões, quatrocentos e quarenta e sete mil, setecentos e dezenove reais) representando 22,24% do valor do patrimônio do fundo, ficando irregular, pois o percentual permitido é 20%. Para regularizar a situação foi realizado um resgate de R\$ 4.990.082,29 (quatro milhões novecentos e noventa mil, oitenta e dois reais e vinte e nove centavos), para aquisição de títulos públicos e regularização do DAIR. Foi deliberado ainda o resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) que deverão ser aplicados nos fundos de investimentos de capital protegido: Fundo Rio Bravo Estratégico IPCA Fundo de Investimentos em Renda Fixa e Fundo de Investimentos caixa Capital Protegido Bolsa de Valores VI Multimercado Longo Prazo. Ficou aprovado o resgate do limite de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) para as APRs de maio 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 5ª 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

Edgar Soares de
Aguilar, José Roberto Tavares, Alessandra Arantes
Marques, Isaltina Cassia da Silva Azeiteiro
Cardina Tavares de Lima.