



ATA DA 4ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 17/04/2023.

Aos dezessete dias do mês de abril de dois mil e vinte e três às 17 (dezessete) horas, deu-se início a 4ª (quarta) 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/005/2023. 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: Foi apresentado o relatório “Nossa Visão”, do dia 17/04/2023, que apresentou uma retrospectiva da semana onde o principal índice da bolsa de valores do Brasil fechou em queda nessa última sexta-feira e apresentou um recuo de 0,17%, ficando em 106.279 pontos no último dia de negociação. Na quinta-feira a bolsa também recuou em 0,40%. Apesar das quedas registradas na quinta e sexta-feira, o principal índice da bolsa brasileira acumulou na última semana o seu melhor desempenho semanal no ano, apresentando um avanço de 5,41%. Para o mês, o índice Ibovespa apresenta até o momento um avanço de 4,32% e aponta um recuo de 3,15% no acumulado anual. A moeda americana recuou em 0,23%, sendo cotada em R\$ 4,9151. Assim como no acumulado da semana o dólar obteve uma queda de 2,82%, nível fora das expectativas do banco Central para o ano vigente que, até o presente momento, espera uma cotação próxima aos R\$ 5,25, conforme a divulgação dos últimos boletins da entidade. Na véspera (13), a moeda americana também recuou em 0,32%, quando naquele momento a moeda estava cotada em R\$ 4,9262. Para o acumulado semanal, o dólar sofre com uma perda de 2,82% frente ao real, no mês, observa um recuo de 3,04% e para o ano, um recuo de 6,88%. Recuo de 6,88% no câmbio para o acumulado anual e avanço do índice Ibovespa de 5,41% na semana são, talvez, os primeiros sinais que o mercado emite no ano para uma possível melhora no cenário econômico. Não obstante, o entendimento que dentro de ciclos econômicos existem oscilações mesmo nos vieses de melhora ou piora no respectivo cenário econômico. Apesar dos sinais embrionários na economia de que a inflação nos Estados Unidos está em arrefecimento diante das medidas contracionistas adotadas, o câmbio no Brasil parece já ter capitado o desaquecimento na economia norte americana, o que por sua vez, tende a desvalorizar o dólar frente ao real. Soma-se a esse fator as altas taxas de juros no Brasil, tanto nominais quanto reais que tendem a atrair mais capital estrangeiro, sendo mais um componente favorável ao real no ano e para a sua valorização frente aos demais pares. A semana encerrada na sexta-feira (14), teve como notícia a queda no varejo de aproximadamente 1% na comparação mensal encerrada em março, segundo o levantamento feito pelo Departamento de Comércio Americano, totalizando US\$ 691,7 bilhões. Dado bem abaixo do que estava sendo projetado pelos analistas consultados pela “The Wall Street Journal”, onde era previsto um recuo de 0,5%, ou seja, metade do apresentado essa semana. Ainda assim, se comparado com o mês de março do ano passado, as vendas estão acima em 5,4% em termos nominais, ou seja, sem captar e descontar os movimentos inflacionários no período. Na mesma toada, o presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic, disse que mais um aumento de 0,25% ponto percentual na taxa de juros no país pode permitir que o Fed encerre o seu ciclo contracionista para combater a inflação. Movimento de aperto esse que tende a levar os EUA ao atingimento da meta de inflação para 2023 de 2%. Para o continente europeu, a presidente do BCE, Christine Lagarde, em pronunciamento na semana passada, disse que a inflação na zona do euro continua a cair, mas que ainda existem pressões nos preços subjacentes. A principal frente que podem retardar ou diminuir o ritmo da desaceleração da inflação na Europa, segundo a

(Handwritten signatures and initials)

presidente, é o histórico crescimento salarial alto da população local e ainda a necessidade de compensação nos respectivos salários por conta da inflação elevada no período, puxando ainda mais os salários para cima. Ainda na mesma semana o presidente do Brasil visitou a China, e o encontro com o presidente da China, Xi Jinping, resultou em 15 acordos comerciais e de parceria nesta última sexta-feira. Os acordos entre os dois países envolvem tratados na área de comunicação, tecnologia e ampliação das relações comerciais. Com destaque para o lançamento do sétimo satélite e novos protocolos brasileiros para a exportação de carne à China. Ainda que existam algum ruído interno quanto reaproximação do governo brasileiro motivado pelas relações comerciais e novos negócios entre os dois países, entendendo que tal colaboração poderia abalar a imagem ou até mesmo a relação comercial entre o Brasil e os EUA, não parece ser factível, uma vez que a China lidera a relação comercial na balança comercial com os americanos.

RELATÓRIO FOCUS: Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 5,98% para 6,01% em 2023. Para 2024, a previsão aumentou de 4,14% para 4,18%. Para os anos de 2025 e 2026 permaneceu em 4,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 0,91% para 0,90% em 2023, para 2024 diminuiu de 1,44% para 1,40%. Em 2025, a projeção se caiu de 1,76 para 1,72%, e para o ano de 2026, se manteve em 1,80%. A projeção para taxa de câmbio em 2023 caiu de R\$ 5,25 para R\$ 5,24. Para o ano de 2024 teve a projeção diminuída de R\$ R\$ 5,44 para R\$ 5,40. Em 2025 a taxa foi mantida em comparação com o boletim Focus anterior, ficando em R\$ 5,30 e para o ano de 2026 a taxa se manteve em R\$ 5,35. Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 caiu de 12,75% 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 continuou em 8,75%. Quanto as perspectivas foi exposto que asemana que se inicia nessa segunda-feira, contará com uma agenda econômica movimentada e que pode balizar melhor as expectativas para o cenário econômico mundial para o ano vigente. O principal acontecimento se dará pela divulgação dos dados do PIB chinês referente ao primeiro trimestre do ano corrente. Tal anúncio, estará no centro das atenções essa semana, e conta com uma projeção de crescimento em 3,9% segundo a Bloomberg e de 4,9% para a Standard Chartered. Contra essas previsões está o forte aumento de 15% das exportações chinesas em relação ao ano de 2022, o que pode favorecer para a divulgação de um dado mais robusto nessa segunda-feira. A agenda também contará com a divulgação de dados da china para a produção industrial das vendas no varejo, que podem registrar um crescimento anual de 4,7% e 8%, respectivamente. Nos Estados Unidos serão divulgados dados referentes aos pedidos de seguro- desemprego, venda de casas usadas, licenças de construção no mês de março, além de dados relacionados aos estoques de petróleo bruto. Sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político, em que um novo governo assumirá o poder.

Apresentação de Fundos de Investimentos pela Atina Agentes Autônomos de Investimentos

– **Consultor Sr. Thiago Norte** – Iniciou a apresentação demonstrando gráficos dos fundos que representam, assim como suas rentabilidades, diante dos cenários econômicos internacional e nacional; Realizou o comparativo dos fundos com seus indexadores, demonstrando a recuperação dos fundos de investimentos, considerando a valorização da bolsa de valores brasileira. Sugeriu o aporte nos fundos de investimentos 4UM FI Ações BDR Nivel 1 – CNPJ n.º 40.190.534/0001-42 e 4UM Small Caps FI Ações – CNPJ n.º 09.550.197/0001-07. A Diretora Presidente agradeceu a apresentação e encaminhará os fundos sugeridos para análise da consultoria de investimentos.

Apresentação de Fundos de Investimentos pela Instituição Financeira – Banco Santander –

Consultoras Sr.ª Indiara Mayara Eduardo e Sr.ª Ana Carolina Abreu – Iniciou a apresentação agradecendo a oportunidade de participar da reunião do Comitê e explanou sobre o produto: letras financeiras. Discorrendo sobre as diferenças entre títulos públicos e títulos privados, remuneração e seus indexadores, os tipos de cotas: senior e subordinadas, prazos e riscos, avaliação variadas instituições para montar o fluxo de contratação, vantagens do produto, como funcionam o mecanismo de aquisição de letras financeiras e ressaltou a importância de acompanhar as



rentabilidades diárias e as taxas indicativas. Frz uma exposição sobre o Banco Santander e sua segurança das letras financeiras por ele distribuídos. A Diretora Presidente agradeceu a explanação realizada de forma muito técnica e didática. O Comitê deliberou pelo envio dos CNPJ das instituições financeiras que distribuem letras financeiras para análise do risco para consultoria para agilizar o processo. **Apresentação de Fundos de Investimentos pela XP Investimentos – Consultor Sr. Eduardo Reichert** – Agradeceu a oportunidade e apresentou o fundo - Pátria Private Equity VII Advisory FIP, CNPJ n.º 43.120.902/0001-74, um fundo fechado, com captação até 28 de abril do corrente. O Pátria em Privaty Equity é um gestor líder na América Latina, com histórico de retornos fortes e consistentes, seguem pilares da estratégia, buscam a importância da seleção setorial, estratégia de consolidação alavancada por múltiplos atraentes, importância de estratégica do desembolso gradual de capital. O benchmark do fundo é IPCA+7% e com taxa de retorno/performance. Distribuição e administração XP e gestão Pátria. O prazo de investimento é dez anos, podendo ser prorrogado por até 12 anos. Com relação ao credenciamento, sinalizando o RPPS de forma positiva, o mesmo deverá ser realizado de forma antecipada. O material da apresentação será encaminhado por e-mail e será solicitada análise do fundo pela consultoria de investimento. **Foi apresentado e aprovado o credenciamento da empresa: Genial Investimentos Corretora de valores Imobiliários S.A (distribuidor e custodiante)** – Os documentos foram analisados e aprovados pelos membros presentes. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) para as APRs de abril de 2023 visando o custeio das despesas previdenciárias e administrativas da Autarquia. Devido ao tempo utilizado nas apresentações das instituições financeiras, que muito conhecimento agregou aos membros deste Comitê, extensão e complexidade dos assuntos da pauta, ficou deliberada a realização de uma reunião extraordinária no dia 25 de abril do corrente, para análise dos Relatório Analítico dos Investimentos – Competência: Março e 1.º Trimestre de 2023, apresentação do Relatório Mensal de Investimentos e Demonstrativo dos recursos Aplicados pelo IPREVI e apresentação das análises das letras financeiras elaboradas pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado e as deliberações sobre as movimentações necessárias para otimização da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia. Por fim, todos os membros presentes do Comitê de Investimentos manifestaram-se favoravelmente pela conformidade do parecer da 4ª 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.

Eduardo Reichert
Tavares de Lima, Rodrigo Soares de Aguiar, Alessandra Arantes
Marques, Isabella Cássia da Silva Alves.