

ATA DA 1ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 16/02/2023. Aos dezesseis dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e três às 14:00 (catorze) horas, deu-se início a 1ª (primeira) Reunião Extraordinária deste Comitê de Investimentos, na sede do IPREVI, localizado à Avenida dos Expedicionários, n.º 301, Centro, Itatiaia – RJ, convocada através da Carta/COMINIPREVI/003/2023. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Carolina Tavares de Lima, Edgar Soares de Aguiar, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI). O membro representante do Poder Legislativo, Ives Pereira Tavares justificou sua ausência, pois está em gozo de férias, e seu suplente não compareceu. 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: Janeiro 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, o relatório nossa visão trouxe uma retrospectiva da última sexta-feira (10), o principal índice da bolsa de valores de São Paulo fechou em leve alta de 0,07%, ficando em 108.078 pontos, após relativa volatilidade no respectivo pregão por conta dos questionamentos do governo federal em relação a política monetária adotada, em especial, pelo nível atual da taxa de juros definida pelo COPOM e a meta para inflação definida pelo CMN. No acumulado anual o principal índice da bolsa acumula uma queda de 1,51%, queda de 4,72% no mês e de 0,41% no acumulado da semana. Com a divulgação dos balanços do quarto trimestre de 2022, o setor bancário começa a sentir o impacto do escândalo contábil envolvendo a empresa Americanas. O Banco Itaú, por exemplo, divulgou o seu balanço na última terça-feira (07). Para o último trimestre do ano passado, o banco apresentou um lucro líquido de 7,7 Bi, o que significa um crescimento de 19%. Não fosse o evento negativo envolvendo a empresa, o lucro do banco seria de 9 bi, mas a provisão para inadimplência no banco teve um acréscimo de 1,3 bi. Já o banco Santander, não citou o caso das Americanas nominalmente em seu balanço, mas analistas apontam que a provisão para o evento pode ser de 30% para o caso de inadimplência da empresa para com o banco, ou seja, o montante provisionado foi de 1,1 bi de um total de 3,7 bilhões. Já o Banco Bradesco, o segundo maior banco privado do país, realizou uma provisão em seu último balanço, divulgado na semana passada, de 100% da sua carteira de crédito cedida à empresa Americanas, nesse caso de 4,9 bilhões. O dólar viu a sua cotação frente ao real se desvalorizar em 1,07%, sendo cotada no fim do pregão em R\$ 5,2220, após ter tocado uma máxima no mesmo dia de R\$ 5,8032. Apesar do recuo da moeda americana, o dólar acumulou, na respectiva semana, um avanço sobre o real em 1,45%, não obstante, ainda no mesmo pregão, o desempenho da moeda brasileira demonstrou melhor resultado se comparado com outras divisas da América Latina no último fechamento. Alguns estrategistas do Banco J. P. Morgan entenderam que o movimento da moeda americana observada nas últimas semanas está em linha com as expectativas do banco em relação a sua variação perante o real, observando uma volatilidade, como a que tem acontecido no ano presente, entre R\$ 5,00 e R\$ 5,30, apesar de não poderem confirmar se o viés é de alta ou baixa na taxa de câmbio. Apontam ainda que alguns assuntos em aberto tais como, a indefinição do plano fiscal do novo governo, a nomeação de novos membros para o Banco

Central, a reabertura da China, deixam o atual cenário com maiores incertezas e mais desafiador dentro da esfera cambial. A semana teve como destaque e reflexos alguns dos pronunciamentos do presidente Lula questionando a atual taxa de juros em 13,75% mantida na última reunião do COPOM. Ainda nesse ponto, em entrevista a Rede TV, o presidente Lula entende que a inflação atual não está sendo fomentada por uma questão de pressão da demanda e sim por outras questões como por exemplo, de problemas na cadeia de produção, ou seja, pela ótica da oferta. Dessa maneira, mediante a teoria econômica, uma manutenção ou elevação na taxa de juros elevada tem pouco a oferecer para arrefecer o quadro inflacionário no país. O presidente ainda confirmou que aguardará o término do mandato do atual presidente do Banco Central Roberto Campos Neto visando discutir questões como a meta para a inflação buscada pelo Conselho Monetário Nacional – CMN que, atualmente tem como meta para a inflação em 5,78% para 2023, 3,93% para o ano de 2024 assim como para o ano de 2025, o que segundo o presidente é uma meta muito justa para uma economia emergente e que essa pode comprometer o crescimento do país, se referindo as metas definidas para o ano de 2024 em diante. O destaque positivo ficou por conta da revisão para o crescimento da China no ano de 2023 feita pelo do FMI (Fundo Monetário Internacional) que elevou a taxa de crescimento do país para 5,2%, quando no pronunciamento anterior feito pela instituição a previsão ficou em 4,4%. Já para a ONU e nas previsões do Banco Mundial a previsão é de um crescimento entre 4,8% e 4,3% respectivamente. Após três meses seguindo o índice de gerentes de compras para o setor manufatureiro da China ficou em 50,1 em janeiro após três meses de contração, o atual patamar indica que a economia chinesa apresenta expansão. Ainda no país asiático, o governo se vê confiante devido à queda nas medidas sanitárias mais flexíveis desde a segunda quinzena de janeiro contra a covid-19 e pelo estímulo econômico realizado pelo próprio governo. Além do foco na promoção do consumo e expansão da demanda interna, fatores que tornaram uma previsão de crescimento mais otimista para o ano corrente.

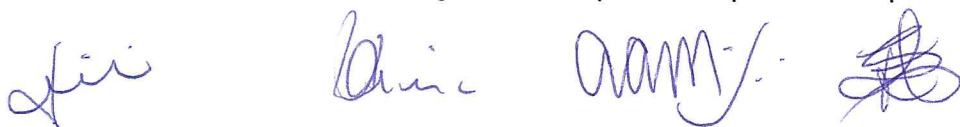
Relatório FOCUS: Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção aumentou de 5,78% para 5,79% em 2023. Para 2024, a previsão aumentou de 3,93% para 4,00%. Para o ano de 2025, aumentou de 3,50% para 3,60%. E para o ano de 2026, a projeção permaneceu em 3,50%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 0,79% para 0,76% em 2023, para 2024, se manteve em 1,50%. Em 2025, a projeção recuou de 1,89% para 1,85%, e para o ano de 2026, se manteve em 2%. A taxa de câmbio em 2023 teve a sua projeção mantida em R\$ 5,25. Para o ano de 2024 teve a projeção mantida em R\$ R\$ 5,30. Em 2025 a taxa também foi mantida em comparação com o boletim Focus anterior, ficando em R\$ 5,30 assim como para o ano de 2026. Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 aumentou de 12,50% para 12,75%. Para 2024 a projeção também sofreu aumento de 9,75% para 10,00%. Já em 2025 a projeção foi mantida em 9,00% e por fim, para o ano de 2026 a projeção se manteve em 8,50%. Diante desse cenário, as perspectivas apresentam apostas em um cenário mais positivos para a China no presente ano foram divulgadas por instituições como o banco Morgan Stanley e Goldman Sachs, uma vez que essas instituições financeiras também elevaram a sua previsão para o crescimento para 2023, não obstante a já observada alta inflação que acomete as principais economias do mundo. Ainda na China, para essa semana está prevista a divulgação do índice de inflação (consumo) do país (IPC), tanto mensal (janeiro) como também o dado anualizado, como a divulgação do IPP, índice de preços ao produtor. No Brasil, essa semana teremos a reunião do Conselho Monetário Nacional e a divulgação do IGP-10, além da divulgação do IBC-BR. Já na zona do Euro serão divulgadas o resultado do PIB anualizado e trimestral, as projeções econômicas, assim como a produção industrial, além do encontro do Eurogrupo. Nos EUA será apresentado o relatório mensal da OPEP, diversos índice de inflação, dados sobre as vendas no varejo, estoque das empresas, dados referentes a construção de novas casas, além do pronunciamento de alguns membros do FOMC, o Copom Americano. Em seguida foi apresentado o **Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Janeiro/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\$ 202.542.845,06 (duzentos e dois milhões, quinhentos e quarenta e dois mil, oitocentos e quarenta e cinco reais e seis centavos) sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 118.474.146,20 (cento e dezoito milhões, quatrocentos e setenta e quatro mil, cento e quarenta e seis reais e vinte centavos) representando 58,49% (cinquenta e oito, e quarenta e nove por cento) do patrimônio, em fundos de renda variável R\$ 50.853.573,37 (cinquenta milhões, oitocentos e cinquenta e três mil, quinhentos e setenta e três reais e trinta e sete centavos) representando 25,11% (vinte e cinco vírgula onze por cento). Em fundos estruturados R\$ 19.577.139,89 (dezenove milhões, quinhentos e setenta e sete mil, cento e trinta e nove reais e oitenta e nove centavos) representando 9,67% (nove vírgula sessenta e seis por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.268.000,00 (um milhão, duzentos e sessenta e oito mil reais), representando 0,63% (zero vírgula sessenta e três por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 12.368.511,84 (doze milhões, trezentos e sessenta e oito mil, quinhentos e onze reais e oitenta e quatro centavos), representando 6,11% (seis vírgula onze por cento) e em DAV – Deposito à Vista R\$ 1.473,76 (um mil, quatrocentos e setenta e três reais e setenta e seis centavos).

Performance dos Investimentos - Segundo o relatório analítico os recursos foram distribuídos ainda em 24 (vinte e quatro) gestoras e 48 (quarenta e oito) fundos de investimentos. No retorno dos investimentos por segmentos, dos 19 (dezenove) fundos de renda fixa, 17 (dezessete) tiveram rentabilidades positivas e 02 (dois) rentabilidades negativas; dos 23 (vinte e três) fundos de renda variável, 22 (vinte e dois) tiveram rentabilidades positivas e 1 (um) teve rentabilidade negativa. Dos 06 (seis) fundos de investimentos no exterior, todos tiveram rentabilidades positivas. A Carteira do IPREVI no mês de janeiro fechou positivo em 2,04% (dois vírgula zero quatro por cento), ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,94% (zero vírgula noventa e quatro por cento). Na avaliação da performance dos investimentos do mês de janeiro de 2023 a meta atuarial anual acumulada foi de 2,04% (dois vírgula zero quatro por cento) frente a meta acumulada de 0,94% (zero vírgula noventa e quatro 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 janeiro o risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 4,19% (quatro vírgula dezenove por cento); sendo segmento de renda fixa - Risco previsto na PAI: 1,99% (um vírgula noventa e nove por cento) Índice de risco competência janeiro: 0,82% (zero vírgula oitenta e dois por cento); segmento de Renda Variável e Estruturados - Risco previsto na PAI: 14,04% (quatorze vírgula zero quatro por cento) Índice de risco competência janeiro: 8,67% (oito vírgula sessenta e sete por cento) ; segmento de Investimento no Exterior janeiro: 8,79% (oito vírgula setenta e nove por cento) - Risco previsto na PAI: 21,71% (vinte e um vírgula setenta e um por cento).

Apresentação dos cenários financeiros e sugestões estratégicas para o exercício de 2023 e atualização das informações dos fundos de investimentos pela Empresa Atina Investimentos – Consultor Thiago Norte: Constância Fundamento FI Ações, Somma Brasil FI Ações, Somma Torino FI Renda Fixa, Crédito Privado LP, 4UM Marlim Dividendos FI Ações e Global X Robótica e Inteligência Artificial – Iniciou sua explanação discorrendo sobre o cenário econômico interno com os entraves voltados sobre os limites das metas da inflação, a Reforma Tributária e outras medidas necessárias para regulação do arcabouço fiscal em atendimento as expectativas do mercado financeiro. O mercado de renda fixa ainda apresenta boas oportunidades por conta da taxa Selic que ainda se encontra em alta. Ressaltou que as cotas do fundo de Investimento Somma Torino foram impactadas pelas questões das Lojas Americanas, pois possui algumas debentures da mesma em sua carteira, mas ainda fechou positivo no mês de janeiro de 2023, sendo uma janela de oportunidade para aportar novos recursos. Com relação ao mercado internacional e renda variável a perspectiva é positiva, e apesar da possibilidade de aumento dos juros da econômica americana, essa questão já está precificada. Apresentou uma análise da carteira do IPREVI, ressaltou a estratégia diversificada das aplicações em todos os segmentos e produtos permitidos pela Resolução,



e defendeu o posicionamento de seus produtos sugerindo o aumento de aportes, pelas teses que os produtos representam. Explanou sobre um novo fundo de investimento: Meta valor, que é um fundo diferenciado, iniciado em 2006, contando com uma carteira diversificada e em linha com as diretrizes de retomada do mercado, podendo ser um diferencial para a meta atuarial. Para finalizar agradeceu a oportunidade e enviará a lâmina do fundo para análise da consultoria de investimentos. **Apresentação do prospecto, regulamento e análise do Fundo de Investimentos Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa** – Foi apresentado os documentos do fundo, regulamento e análise da consultoria. Após discussão, foi deliberado pela não aprovação de ingresso no referido fundo nesse momento. **Apresentação do Parecer Técnico dos fundos de investimentos que atingiram a meta atuarial no exercício de 2022** – A planilha com os fundos foram analisadas e ficou deliberado pela solicitação de análise dos mesmos pela consultoria Crédito e Mercado. **Apresentação dos cenários financeiros e sugestões estratégicas para o exercício de 2023 e atualização das informações do fundo de investimento Sulamérica Selection FI Ações pela Empresa Performe Investimentos – Consultor Rodrigo Moraes** – Os documentos foram analisados, porém, não será realizado aporte neste momento. **Apresentação, análise e aprovação das movimentações financeiras dos recursos provenientes de cupons semestrais de títulos públicos serão creditadas nesta data nas contas do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia: Genial Investimentos – R\$ 90.566,20 (noventa mil, quinhentos e sessenta e seis reais e vinte centavos); XP Investimentos – R\$ 89.017,04 (oitenta e nove mil e dezessete reais e quatro centavos); Caixa Econômica Federal - Fundo de Investimento FI Brasil 2024** – Os recursos provenientes dos cupons serão aplicados em fundos DI e futuramente serão realocados na aquisição de títulos públicos. Revendo as posições com relação aquisição de títulos públicos, aprovado na 2.ª reunião ordinária, fica autorizado a aquisição de até R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais) em títulos públicos com vencimento até 2030. As aquisições devem ser escalonadas para aproveitar as oportunidades do mercado. Da análise estratégica da carteira de renda variável, ficou deliberado pelo resgate total dos fundos de investimentos: Fundo de Investimentos Tarpon GT Investimentos FI Ações, Trígono Flagship Smallcaps Institucional FIC Ações, Guepardo Valor Institucional FIC Ações os valores serão realocados em fundos DI para futura aquisição de títulos públicos. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) para as APRs de fevereiro 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 1ª 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.

de Aguiar, Alessandra Arantes Marques, Carolina
Tavares de Lima, Beatriz Costa da Silva, Alvaro
de Aguiar