



ATA DA 2ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 06/02/2023.

Aos seis dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e três às 14:00 (quatorze) horas, deu-se início a 2ª (segunda) 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/002/2023. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Ângela Maria Ribeiro da Silva, Edgar Soares de Aguiar, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI). O Sr. Ives Pereira Tavares está em gozo de férias e o suplente não compareceu. Participou de forma remota o Consultor da empresa Crédito e 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: 2º Semestre de 2022** - 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 e Mercado o Relatório de Diligência e Acompanhamento Sistemático, contendo os seguintes tópicos: Análise de carteira e composição da carteira de investimentos – 2º semestre/2022, distribuição estratégica – 2º semestre/2022, distribuição consolidada da carteira – 2º semestre /2022, 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 semestre /2022, histórico de movimentações no 2º semestre de 2022, 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.

Apresentação parecer técnico sobre a meta atuarial do exercício de 2022, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado – Após análise do relatório, ficou demonstrado que rentabilidade acumulada de 1,58% em seus investimentos, onde em julho obteve a maior rentabilidade, ao totalizar 2,81% de retorno. Por outro lado, em junho, o RPPS registrou retorno negativo de 3,84%, o que impactou a carteira de investimentos. Ainda em junho, os investimentos do RPPS foram impactados principalmente por conta da queda do Ibovespa, que registrou -11,50% apenas em um mês em razão da reação do mercado perante o risco fiscal e aumento nos preços da gasolina e do diesel. Além disso, a Autarquia apresentou, aproximadamente, entre 10% e 15% de exposição no exterior durante 2022, o qual foi impactado fortemente pelo cenário econômico

1

internacional de alta inflação e alta da taxa de juros, conforme descrito neste parecer. Quanto aos rendimentos negativos no período, não são frutos de má gestão, mas sim de momentos atípicos e imprevisíveis promovidos pelo mercado. Podemos nos basear em acontecimentos passados, analisar o cenário econômico atual e traçar estratégias com viés racional e histórico, a fim de obter as melhores rentabilidades, de acordo com a realidade do mercado. Foi ressaltado a importância de manter a carteira diversificada com o objetivo reduzir os riscos não sistêmicos e buscar a melhor rentabilidade dos investimentos possíveis, dentro das possibilidades encontradas no mercado financeiro, tendo em vista o cenário econômico. **Apresentação do comparativo dos fundos da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia e evolução quanto à meta atuarial do exercício de 2022, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado** – No relatório ficou demonstrado que apenas os fundos atrelados ao CDI e IRFM1 bateram a meta atuarial. **Apresentação de Fundos de Investimentos pela Empresa – Estoril Investimentos – Consultor Nuno Cruz** – Iniciou a apresentação da empresa MAG Investimentos que pertence ao grupo Aegon Asset Management. Na carteira existem alguns produtos que são interessantes: MAG cash FI REF DI, MAG Renda Fixa, MAG Crédito Privado, MAG CP30 Crédito Privado, MAG Strategy FIM, MAG Inflação Alocação Dinâmica, MAG FIA, MAG Global Bonds e MAG Global Sustentable. Ressaltou o MAG Renda Fixa Fundo de Investimentos como sendo uma opção de retorno positiva. Os fundos serão encaminhados para análise da consultoria de investimentos, e posteriormente serão apresentados ao Comitê para deliberação quanto a futuras movimentações. **Apresentação de Fundos de Investimentos pela Empresa – Mauá Bank S/A – Consultor Danilo Medeiros** – Foi iniciada a reunião fazendo a explanação sobre o investimento de renda fixa. Diante das indagações, foi observado que o produto apresentado não se enquadra na Resolução CMN n.º 4963/2021 e nem está submetido as normas da Comissão de Valores Imobiliário. O consultor enviará por e-mail os documentos necessários para análise do COMINIPREVI e posterior envio a Consultoria. **Apresentação de análises de fundos: BB Institucional FI Renda Fixa – CNPJ 02.296.928/0001-90 e BB Perfil FIC Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ n.º 13.077.418/0001-49, Western Asset Max FI Renda Fixa Referenciado DI – CNPJ n.º 05.090.727/0001-20** – Os fundos foram analisados, no entanto, não superam as rentabilidades dos fundos de investimentos que compõem a carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia, não havendo nesse momento deliberação sobre movimentações. **Apresentação dos valores da Taxa de Administração para o exercício de 2023 e autorização para transferência dos valores devidos** – O valor apurado para taxa de administração do ano de 2023 foi de R\$ 2.201.007,97 (dois milhões, duzentos e um mil, sete reais e noventa e sete centavos), o valor será transferido do Banco Itaú - conta 24.1717, agência: 0848 para a conta-corrente nº 34780-3, agência: 0848 em 12 (doze) parcelas de R\$ 183.417,33 (cento e oitenta e três mil, quatrocentos e dezessete reais e trinta e três centavos), e o saldo remanescente do ano de 2022 na conta corrente nº 34780-3 serão transferido para conta 16400 do Banco Brasil. Ficou deliberado pela aplicação em títulos públicos do montante de R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões) nos vencimentos de 5, 7 e 10 anos. Por fim, todos os membros presentes do Comitê de Investimentos manifestaram-se favoravelmente pela conformidade do parecer da 2ª 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 Aguiar, Alessandra Arantes
Marques, Isaltina Cássia da Silva, Abner Elias,
Angela Maria Ribeiro da Silva