



## ATA DA 16ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 09/11/2022

Na data de nove de novembro de dois mil e vinte e dois, às catorze horas, deu-se início a 16ª (décima sexta) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos, convocada através da Carta/COMINIPREVI/020/2022 em atendimento aos dispostos normativos e legais. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Carolina Tavares de Lima, Edgar Soares de Aguiar, Ives Pereira Tavares, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI), e o Sr. Victor Hugo Pereira Gomes, consultor de Investimentos da Crédito & Mercado que participou de forma remota, através da plataforma Google Meet. A reunião, realizada em correspondência às competências estabelecidas a este Comitê por meio da Lei Municipal n.º 863/2017 e outros diplomas legais, foi aberta pela Diretora Presidente do Instituto e Membro do Comitê, Alessandra Arantes Marques. Essa apresentou a primeira pauta da reunião: **Análise da proposta da Política Anual de Investimentos para o exercício de 2023**, elaborado pela consultoria de investimentos contratada e enviada à Instituição por meio de minuta. A PAI – Política Anual de Investimentos é uma obrigação legal imposta e regulada pela Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN n.º 4963/2021 e pela Portaria MTP n.º 1.467/2022 e suas alterações, tendo como objetivo estabelecer as diretrizes das aplicações dos recursos garantidores dos pagamentos dos segurados e beneficiários do regime, visando atingir a meta de rentabilidade, e, assim, garantir a manutenção do seu equilíbrio econômico, financeiro e atuarial. Ademais, é um instrumento que permite zelar pela eficiência na condução dos processos internos relativos às aplicações e gestão dos recursos. Anteriormente a data da reunião, a minuta do documento foi disponibilizada via plataforma eletrônica e, juntamente com o texto, as propostas, contemplando os requisitos elencados no artigo 102 da Portaria n.º n.º 1.467/2022. Assim, a Diretora Presidente informou que, conjuntamente com a Diretora de Administração e Finanças, Membro do Comitê e Gestora de Recursos do RPPS Isaltina Cássia da S. A. Dias, fez a análise prévia do conteúdo apresentado, antes que esse fosse enviado para realização da reunião e deliberação desse colegiado. Dessa maneira, a minuta encaminhada via e-mail aos membros do colegiado para considerações prévias, já se encontrava intercalada com as propostas da consultoria e com as observações por elas elencadas. Após suas declarações iniciais, passou a palavra ao Consultor Victor Hugo Pereira Gomes para que esse facilitasse a mediação das exposições aos membros do Comitê acerca dos resultados de suas análises, observações, dúvidas e esclarecimentos. De forma a otimizar a discussão, os apontamentos foram conduzidos seguindo uma breve introdução progressiva dos pontos estruturados na minuta. Então, após os tópicos de introdução e objetivos da PAI, sobre os quais não foram interpostas observações, prosseguiu-se para a questão do Perfil de Investidor do RPPS, que é o de Investidor Qualificado com adesão ao Pró-Gestão nível II, com isso consultor, ressaltou que a administração é feita de forma direta, ou seja, o Instituto faz a própria administração dos recursos e a consultoria somente analisa. Foi ressaltado que a Portaria n.º 1.467/2022, alterada pela Portaria n.º 1837/2022, leva em consideração a duração do passivo atuarial dos RPSS. No caso do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia, foi definido no Estudo do ALM - Asset Liability Management que a duration do seu passivo está em 21,80 anos e dessa forma a taxa de juros parâmetro para a Avaliação Atuarial de 2023 deverá ser IPCA+4,79% (quatro vírgula setenta e quatro por cento), consoante o parecer atuarial (Cálculo Técnico – Duration - Taxas de Juros para o Exercício de 2023). Dando prosseguimento a análise da minuta, foram apresentadas a categorização do RPPS, estrutura de gestão, aplicação em títulos públicos, meta de rentabilidade, cenário econômico. Com relação às estratégias de alocação, com adesão ao Pró-Gestão e certificação no nível II os limites da Resolução



CMN 4963/21 são ampliados, logo as sugestões de alocações dos recursos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia ficaram da seguinte maneira: Segmento de renda fixa: 7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC – limite inferior 1,50%, estratégia alvo 18,90% e limite superior 84,06%; 7º I b – FI 100% Títulos TN – limite inferior em 20,45%, estratégia alvo 20,50%, limite superior 84,06%; 7º III a - FI RF - limite inferior 8% e estratégia alvo 12%, limite superior 70,00%; 7º IV - Renda Fixa de emissão bancária - limite mínimo zerado, estratégia alvo 3,00% e limite superior 15,00%; 7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"- fica com limite inferior e estratégia zerados e limite superior 10,00%; Ficando a previsão do total da renda fixa nos seguintes parâmetros gerais: limite inferior 29,95%, estratégia alvo 54,40% e limite superior 263,12%. Dando continuidade, Segmento de renda variável: 8º I FI de ações – limite mínimo 10,00%, estratégia alvo 20,40% e limite superior 40,00%; 8º II - ETF - Índice de Ações - limite mínimo 0,00%, estratégia alvo 2,00% e limite superior 20,00%; 10º I - FI Multimercado - limite mínimo 3,75%, estratégia alvo 10,00% e limite superior 10,00%; 10º II - FI em Participações - limite mínimo 0,00%, estratégia alvo 2,50% e limite superior 5,00%; FI Imobiliário - limite mínimo 0,50%, estratégia alvo 0,70% e limite superior 5,00%. Ficando a previsão do total da renda variável nos seguintes parâmetros gerais: limite inferior 14,25%, estratégia alvo 35,60% e limite superior 80,00%. Já em Segmento de ativos no Exterior: art. 9º II Constituídos no Brasil - limite inferior 2,00%, estratégia alvo 5,00% e limite superior 10,00%; 9º III - Ações - BDR Nível I - limite inferior 3,00%, estratégia alvo 5,00% e limite superior 10,00%. Ficando a previsão do total de fundos do exterior nos seguintes parâmetros gerais: limite inferior 5,00%, estratégia alvo 10,00% e limite superior 20,00%. Os limites referentes à concessão de empréstimos consignados foram zerados, devido à complexidade e ausência de parâmetros claros para operacionalização dos mesmos. Os limites para os próximos 05 anos estão descritos detalhadamente na Minuta da PAI 2023. Dando seguimento aos tópicos da Política, foram apresentados: controle de risco, ALM – Asset Liability Management, política de transparência, credenciamento, precificação de ativos, fontes primárias de informações, plano de contingência, exposição a risco, potenciais perdas dos recursos, controles internos e, por fim, disposições gerais. Dessa maneira, fechado o período de discussões, ficou deliberado pela Aprovação da Política Anual de Investimentos para o exercício de 2023, após as alterações feitas pelos membros do colegiado. A referida política será encaminhada para apreciação e aprovação dos membros dos órgãos colegiados. Dando prosseguimento a pauta da reunião, foi realizada a **Apresentação do Relatório Analítico dos Investimentos da competência: outubro de 2022** – A Diretora Presidente, Sr.<sup>a</sup> Alessandra Arantes Marques, fez uma explanação sobre a Carteira Consolidada de Investimentos; Enquadramento e Política de Investimento (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. Na sequência foi exibido um vídeo da “Nossa Visão” da empresa de Consultoria de investimentos Crédito e Mercado explanando sobre o cenário econômico nacional e internacional. Em ato contínuo, foi apresentado o valor global da carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia no mês de outubro que foi de R\$ 195.373.985,89 (cento e noventa e cinco milhões, trezentos e setenta e três mil, novecentos e oitenta e cinco reais e oitenta e nove centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 111.185.526,50 (cento e onze milhões, cento e oitenta e cinco mil, quinhentos e vinte e seis reais e cinquenta centavos) representando 56,81% do patrimônio, em fundos de renda variável R\$ 72.625.183,79 (setenta e dois milhões, seiscentos e vinte e cinco mil, cento e oitenta e três reais e setenta e nove centavos), representando 37,12%. Em fundos de ativos do exterior R\$ 11.536.275,60 (onze milhões, quinhentos e trinta e seis mil, duzentos e setenta e cinco reais e sessenta centavos) representando 5,89% e depósitos à vista - DAV R\$ 345.974,48



(trezentos e quarenta e cinco mil, novecentos e setenta e quatro reais e quarenta e oito centavos) representando 0,18% do patrimônio. **Performance dos Investimentos** - Segundo o relatório analítico os recursos foram distribuídos ainda em 25 (vinte e cinco) gestoras e 48 (quarenta e oito) fundos de investimentos. No retorno dos investimentos por segmentos, dos 19 (dezenove) fundos de renda fixa, todos tiveram rentabilidades positivas. Dos 23 (vinte e três) fundos de renda variável, 20 tiveram rentabilidades positivas e 03 rentabilidades negativas. Nos 06 (seis) fundos de investimentos no exterior, todos apresentaram rentabilidade negativa. A Carteira do IPREVI no mês de outubro fechou positiva em 2,53% (dois vírgula cinquenta e três por cento), ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,73%. Na avaliação da performance dos investimentos do mês de outubro de 2022 a meta atuarial anual acumulada foi de 3,50% (três vírgula cinco por cento) frente a meta acumulada de 8,71% (oito vírgula setenta e um 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 outubro o risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 6,66% (seis vírgula sessenta e seis por cento), sendo segmento de renda fixa - Risco previsto na PAI: 3,97 (três vírgula noventa e sete por cento); Índice de risco competência outubro: 0,60% (zero vírgula seis por cento); segmento de Renda Variável e Estruturados - Risco previsto na PAI: 23,42% (vinte e três e quarenta e dois por cento) Índice de risco competência outubro: 14,12% (quatorze vírgula doze por cento); segmento de Investimento no Exterior - Risco previsto na PAI: 23,25% (vinte e três vírgula vinte e cinco por cento); Índice de risco competência outubro 16,45% (dezesseis vírgula quarenta e cinco por cento). Outro ponto mencionado é que a alocação de recursos do IPREVI encontra-se dentro dos limites estabelecidos pelo Certificado Nível II, Pró-Gestão. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) para as APRs de novembro de 2022 visando o custeio das despesas previdenciárias e administrativas da Autarquia. Foi comunicado ainda que conforme deliberado na última reunião o resgate total do fundo QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, inscrito no CNPJ/ME sob nº 09.289.072/0001-75, foi realizado e o crédito deverá ocorrer no dia 18/11/2022. Foi apresentado ainda o Relatório Técnico solicitado à consultoria Crédito e Mercado referente ao Fato Relevante e ao Comunicado ao mercado sobre o fundo citado. 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 e posteriormente à mesma deverá ser submetida à apreciação dos membros do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal. Por fim, todos os membros presentes do Comitê de Investimentos manifestaram-se favoravelmente pela conformidade do parecer da 16ª 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.

Justificativas, Edgou Soares de Aguiar  
Isaltina Cassia da S. Abreu de Azevedo, Carolina Tavares  
de Lima, Alessandra Arantes Marques.