

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS
SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA.**

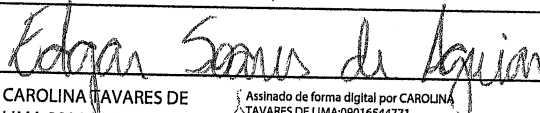
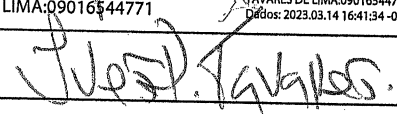
O Comitê de Investimento do IPREVI – Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia, fazendo uso da competência que lhe confere no Decreto nº 2.303/2013 e Lei Municipal n.º 863/2017, reunido no dia 14 de março de 2023, para a 3ª Reunião Ordinária, se manifestou da seguinte forma:

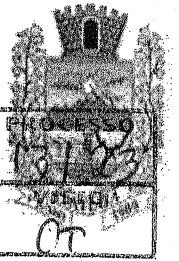
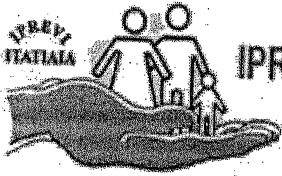
- Apresentação do Relatório Nossa Visão elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Restropectiva, Relatório Focus e Perspectivas para o Exercício de 2023;
- Apresentação e análise do Relatório Analítico dos Investimentos – Competência: Fevereiro de 2023, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado;
- Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Fevereiro/2023, elaborado pela Tesoureira do IPREVI;
- Apresentação do Demonstrativo dos recursos Aplicados pelo IPREVI – Competência: Fevereiro/23, elaborado pela Tesoureira do IPREVI;
- Apresentação, análise e aprovação das movimentações financeiras com base no relatório Risco x Retorno elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado;
- Outros

Tendo encontrado tudo em perfeita ordem e exatidão, é de parecer que os mencionados documentos pertinentes às decisões tomadas merecem integral análise por parte deste órgão colegiado, manifestando-se pela:

- CONFORMIDADE
 CONFORMIDADE COM RESSALVA
 INCONFORMIDADE

Estiveram presentes os seguintes servidores:

Alessandra Arantes Marques Membro Titular	ALESSANDRA ARANTES MARQUES:02680216784 Assinado de forma digital por ALESSANDRA ARANTES MARQUES:02680216784 Dados: 2023.03.14 16:45:24 -03'00'
Edgar Soares de Aguiar Membro Titular	
Carolina Tavares de Lima Membro Titular	CAROLINA TAVARES DE LIMA:09016544771 Assinado de forma digital por CAROLINA TAVARES DE LIMA:09016544771 Dados: 2023.03.14 16:41:34 -03'00'
Ives Pereira Tavares Membro Titular	
Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias Membro Titular	ISALTINA CASSIA DA SILVA ALVIM DIAS:07786437789 Assinado de forma digital por ISALTINA CASSIA DA SILVA ALVIM DIAS:07786437789 Dados: 2023.03.14 12:45:38 -03'00'



IPREVI	
PÁGINA	
62	07

ATA DA 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI - 14/03/2023.

Aos catorze dias do mês de março de dois mil e vinte e três às 10 (dez) horas, deu-se início a 3ª (terceira) 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/003/2023. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Carolina Tavares de Lima, Edgar Soares de Aguiar, Ives Pereira Tavares e de forma remota Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI). Também 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 Analítico dos Investimentos, da competência: Fevereiro 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, foi apresentado ainda o panorama econômico do mês de fevereiro onde foi constatada uma grande volatilidade em todo o mundo, onde as principais bolsas de valores registraram resultados negativos. A inflação continuou pressionada nas principais economias do mundo o que, senão estagnou a taxa de juros em patamares elevados por mais tempo que o esperado até começar a desacelerar, como o observamos no Brasil, teve como resultado aumentos menores nas taxas de juros como realizado pelo Banco Central Americano em sua última reunião (01/02), elevando a taxa de juros em 0,25%. Em comparação ao mês de janeiro, o mês de fevereiro foi marcado pela continuidade nas flexibilizações das medidas de combate a pandemia que obstruiu os fluxos atividade econômica no mês anterior. Em linha com o maior fluxo econômico, o mês de fevereiro observou uma melhora nas projeções para a atividade econômica dentro do país. No cenário nacional vimos uma maior adesão aos questionamentos quanto o atual patamar da taxa de juros praticadas no Brasil, levantados inicialmente pelo atual presidente. Após as falas do presidente, os questionamentos começaram a ganhar corpo. O ganhador do prêmio Nobel de economia, Joseph Stiglitz, compartilhou recentemente com a visão do presidente que a atual inflação não pode ser arrefecida mediante aos aumentos sucessivos das taxas de juros praticadas pelo COPOM. Em seguida foi apresentado o **Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI - competência: Fevereiro/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\$ 201.943.430,59 (duzentos e um milhões, novecentos e quarenta três mil e quatrocentos e trinta reais e cinquenta e nove centavos) sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de 121.267.099,32 (cento e vinte e um milhões, duzentos e sessenta e sete mil e noventa e nove reais e trinta e dois centavos) representando 60,05% (sessenta vírgula zero cinco por cento) do patrimônio, em fundos de renda variável R\$ 47.496.863,06 (quarenta e sete milhões, quatrocentos e noventa e seis mil, oitocentos e sessenta e três reais e seis centavos) representando 23,52% (vinte e três vírgula cinquenta e dois por cento). Em fundos estruturados R\$ 19.328.024,15 (dezenove milhões, trezentos e vinte e oito mil e vinte e quatro reais e quinze centavos) representando 9,57% (nove vírgula cinquenta e sete por cento). Em fundos imobiliários. R\$ 1.232.800,00 (um milhão, duzentos e trinta e dois mil e oitocentos reais), representando 0,61% (zero vírgula sessenta e um por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 12.315.299,06 (doze milhões, trezentos e quinze mil, duzentos e noventa e nove reais e seis centavos), representando 6,10% (seis vírgula dez por cento) e em DAV - Depósito à Vista R\$ 303.344,99 (trezentos e três mil, trezentos e quarenta e quatro reais e noventa e nove centavos). **Performance dos Investimentos** - Segundo o relatório analítico os recursos foram distribuídos ainda em 24 (vinte e quatro) gestoras e 47 (quarenta e sete) fundos de investimentos. No retorno dos investimentos por segmentos, dos 18 (dezoito) fundos de renda fixa, 16 (dezesseis) tiveram rentabilidades positivas e 02 (dois) rentabilidades negativas; dos 23 (vinte e três) fundos de renda variável/estruturados/fundos imobiliários, 02 (dois) tiveram rentabilidades positivas e 21 (vinte e um) tiveram rentabilidades negativas. Dos 06 (seis) fundos de investimentos no exterior, 04 (quatro) tiveram rentabilidades positivas e 02 (duas) rentabilidades negativas; A Carteira do IPREVI no mês de fevereiro fechou negativa em - 1,41% (menos hum vírgula quarenta e um por cento), ante ao percentual da meta atuarial mensal de 1.18% (hum vírgula dezoito por cento). Na avaliação da performance dos investimentos do mês de fevereiro de 2023 a meta atuarial anual acumulada foi de 2,13% (dois vírgula treze por cento) frente a meta acumulada de

(Handwritten signatures)

0,80% (zero vírgula oitenta 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 fevereiro o risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 3,89 % (três vírgula oitenta e nove 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: 0,86% (zero vírgula oitenta e seis 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: 8,04% (oito vírgula quatro por cento); segmento de Investimento no Exterior - Risco previsto na PAI: 21,71% - Índice de risco na competência: 9,36% (nove vírgula trinta e seis por cento). Em seguida, foi realizada a **Apresentação, análise e considerações das movimentações financeiras com base no relatório mensal elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado** - O Consultor da empresa Crédito e Mercado - Sr. Victor Hugo Pereira Gomes, explanou sobre o mercado financeiro, as expectativas e os desafios que serão enfrentados no decorrer do exercício de 2023. Sugeriu aumentar a exposição em títulos públicos, reavaliar os investimentos em renda variável, analisar aquisição de letras financeiras que tem pago bons cupons de juros. Comentou quanto a deliberação de resgatar os valores dos fundos de investimentos Guepardo Valor Inst. FIC FIA, Trígono Flagship Institucional FIC Ações e Tarpon GT 30 FIC FIA, e ponderou sobre não ser o melhor momento para saída dos mesmos, exceto para o fundo Trígono Flagship Institucional FIC Ações que é um small caps e em momentos de incertezas são mais voláteis. Após discussão, análise dos relatórios e consulta ao site da consultoria ficou deliberado: Não resgatar nesse momento, os recursos dos fundos de investimentos Guepardo Valor Inst. FIC FIA, e Tarpon GT 30 FIC FIA, mas solicitar uma nova análise. Resgatar todo o recurso do fundo Trígono Flagship Institucional FIC Ações e aportar no fundo Finacap Mauritsstad Fia ou Constância Fundamento Fi Ações, pela tese seguida pelos produtos. Resgatar todos os recursos dos fundos IRFM em todas as instituições financeiras, pois por serem títulos pré-fixados no atual momento da economia, não fazem sentido para carteira. Os recursos devem ser direcionados para fundo DI no intuito de adquirir títulos públicos até o montante de R\$ 15.000.000,00 em títulos com vencimentos em até 10 anos. Realizar cotação de letras financeiras com as empresas cadastradas no IPREVI até o limite de 3% do patrimônio com vencimentos até 2030, e as cotações deverão ser encaminhadas a consultoria para analisar além da melhor taxa, o menor risco. Recursos novos deverão ser direcionados para os fundos IMA-B5 e IDK2. Foi solicitado que a consultoria reavalie os fundos multimercados atrelados a investimentos no exterior. Foi deliberado ainda uma redução no percentual de renda variável para até 20% dos recursos da carteira de forma gradativa. **Foram apresentados e após análise dos documentos, aprovados os credenciamentos das empresas: Renascença Distribuidora de Títulos e Valores - CNPJ: 62.287.735/0001-03 e XP Investimentos Corretora de Cambio Títulos - CNPJ: 02.332.886/0001-04.** Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) para as APRs de março 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 3ª 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 e assinada digitalmente pela Sr.ª Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias.

Edgar Soares de Aguiar, Carolina Tavares de Lima, Alessandra Arantes Marques, Isaltina Cássia da S. Alvim Dias