



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 9ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2021. Aos 17 dias do mês de setembro de 2021, às 14h, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva nesta cidade, com as presenças dos membros titulares, Sr. André Mambeli Lopes; Sr. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Eder Jerônimo da Silva, Sr. Edson Crepaldi Retori e Sr. Paulo Alexandre Praxedes. Realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos do INPREV, com a seguinte pauta: 1) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de agosto/2021 e acumulado do ano de 2021; 2) Credenciamento de fundos; 3) Realocação da Carteira. A reunião foi presidida pelo membro nato conforme Regimento Interno, Chefe do Serviço Financeiro, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, que iniciou com um breve relato do quadro econômico, onde: No cenário global, a variante Delta colaborou com o aumento do número de casos de COVID-19. A disseminação dessa cepa, foi mais específica em países com pouco avanço nas campanhas de vacinação. Por outro lado, houve desaceleração nos casos de coronavírus na Ásia e na Oceania, devido às novas medidas restritivas impostas nessas regiões. Diante desse cenário, a previsão para o crescimento do PIB mundial continua de 6% para 2021 e de 4,5% para 2022. Já no Brasil, houve diminuição nos casos e óbitos causados pela COVID-19, graças ao progresso da vacinação. Outro assunto, que impacta diretamente no mercado, é a questão da crise hídrica no país. Em agosto, a Aneel estabeleceu uma nova tarifa chamada de bandeira de escassez, com o prazo de 01/09/2021 a 30/04/2022. No âmbito nacional, os indicadores divulgados no mês de agosto (referentes a junho) apresentaram a seguinte composição: Produção Industrial ficou estável em (0,0%, M/M); No varejo restrito, houve queda de 1,7% (M/M). O Serviço subiu 1,7% (M/M) e o resultado de maio foi revisado de 1,2% para 1,7%. O IBC-Br avançou 1,1% (M/M). Sobre o mercado de trabalho, em julho, o CAGED mostrou 7º mês consecutivo de geração líquida de vagas (316,6 mil), com isso a taxa PNAD Contínua, recuou de 14,6% para 14,1%. Acerca da Política Fiscal, o déficit primário do Governo Central (GC) foi de R\$ 19,8 bi. No acumulado do ano, o déficit primário do GC é de R\$ 73,4 bi. O setor público consolidado (Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobrás e Eletrobrás) apresentou resultado primário de -R\$ 10,2 bi em julho. Nesse cenário, a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)/ PIB recuou 0,1 p.p, para 83,8%. Conforme dito na ata anterior, o



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Copom aumentou a taxa Selic em 1% de 4,25% para 5,25%, de acordo com as perspectivas do mercado. Esse aumento foi uma medida para conter o avanço da inflação para os anos de 2022 e 2023. A próxima reunião está pré-agendada para os dias 21 e 22 de setembro e o comitê já adiantou que fará mais um ajuste de 1 ponto. A inflação medida pelo IPCA avançou 0,87% em agosto, e está abaixo em relação à de julho (0,96%). No entanto, esse percentual superou a expectativa do mercado que era de 0,70%. Portanto, o índice acumula alta de 9,68% em 12 meses e 5,67% em 2021. Nos EUA, o FOMC avaliou uma redução no programa de compra dos ativos, eles identificaram que o emprego, o progresso da vacinação e os setores mais afetados pela pandemia não se recuperaram plenamente, no entanto, tiveram uma melhora significativa. Já na Zona do Euro, a expectativa do BCE – Banco Central Europeu é que a taxa de juros básica permaneça nos níveis atuais ou inferiores e que a meta da inflação atinja os 2%. Em agosto, a economia da China foi impactada pelas rigorosas medidas para conter o coronavírus e pelas restrições no mercado imobiliário. Com isso, o PMI industrial recuou de 50,3 para 49,2 nesse mês. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de agosto/2021 e acumulado do ano; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números: Para o mês de agosto/2021 meta atuarial (IPCA+5,47%) 1,34%, rentabilidade (-)1,35%, resultado inferior à meta em 2,69 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 9,47%, rentabilidade de (-)0,46%, resultado inferior à meta em 9,93 pontos. O mês de agosto, na renda fixa, a performance dos principais índices que compõem a carteira de investimentos do INPREV, IMA-B, IMA-B5 e IRF-M, foram respectivamente (-) 1,09%, 0,15% e (-) 0,60%. Em agosto, as curvas de juros subiram ao longo da curva, com abertura mais forte nos vencimentos mais longos. Esse movimento pode ser explicado pelo avanço da inflação e dúvidas sobre uma possível piora no quadro fiscal. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de agosto caiu em 2,48% aos 118.781 pontos. No mês de agosto, o mercado acionário também foi afetado por discussões políticas e dúvidas no âmbito fiscal. A inflação, em termos globais segue em patamar elevado e sua dissipação parece que levará mais tempo do que o esperado. O principal destaque negativo no mercado internacional no mês ficou por conta do FED ter tornado mais clara a sua intenção de reduzir estímulos monetários, provavelmente até o fim de 2021. No cenário doméstico destaca-se o avanço



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

inflacionário, dúvidas fiscais e acirramento de tensões políticas, que até o momento não há sinais claros de que possa haver melhora no curto prazo, em especial em ano pré-eleitoral. Franqueada a palavra aos membros do Comitê de Investimentos, estes lamentaram a rentabilidade negativa de mais um mês e continuam a destacar que o cenário segue desafiador. No ano o indicador de investimento no exterior S&P 500 (+ 19,17%), é o único índice que superou o CDI, com retorno de 2,07% até o fechamento de agosto/21. Na renda fixa o retorno dos principais indicadores no ano: IMA-B 5 rendeu 1,47%, seguido pelo IRF-M 1 (+ 1,37%), o IMA Geral (- 0,37%), o IMA-B (- 2,17%), o IRF-M (- 2,63%) e o IMA-B 5+ (- 5,44%). Para renda variável, os principais índices: IBrX-50 rendeu 1,23%, seguido pelo IBrX 100 (+ 1,07%), o SMLL (+ 0,95%), o Ibovespa (-0,20%) e o ISE (- 3,28%). Assim, considerando a meta atuarial IPCA + 5,47%, com retorno de 9,47% no ano, fica evidenciado o quão desafiador está sendo o cenário atual para a carteira de investimentos dos RPPS se aproximassem de suas respectivas metas atuariais. O Comitê permanece atento ao mercado financeiro e às tendências indicadas pelos analistas, com isso busca posicionar a carteira de investimentos do INPREV de modo, em momento oportuno, capturar bons resultados. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa representam 66,66% dos recursos, na Renda Variável 28,12% dos recursos e Investimentos no Exterior 5,22% dos recursos. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pela COVID-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 pontos em 18/03/2020 para os 118.781,03 pontos em 31/08/2021. O mês de agosto registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 5.778.483,06. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou agosto 2021 no valor de R\$ 427.371.318,77.

Item 2 da pauta: - Credenciamento de fundos; O Comitê de Investimentos atento aos requisitos constantes do Edital de Credenciamento nº 001-2019 para fundos de investimentos, Administrador, Gestor e Distribuidor, de acordo com os Termos de Análises de Fundos de Investimentos constantes do Processo Administrativo nº 70/2021, DECLARA credenciados os fundos abaixo relacionados:

CNPJ	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC FI	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
34.791.108/0001-61	AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	00.066.670/0001-00	04.506.394/0001-05
11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	00.066.670/0001-00	04.506.394/0001-05
21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA IE FI	Renda Variável	Fundo de Investimento no Exterior - Art. 9º A II	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

38.110.528/0001-96	BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE PRIVATE FI	Renda Variável	Fundo de Investimento no Exterior – Art. 9º A II	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
32.811.422/0001-33	BB AÇÕES GLOBAIS HEDGE IE FI	Renda Variável	Fundo de Investimento no Exterior – Art. 9º A II	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
35.727.628/0001-78	ITAÚ AÇÕES EUROPA IE FIC FI	Renda Variável	Fundo de Investimento no Exterior – Art. 9º A II	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04

Item 3 da pauta: - Realocação da Carteira; o Comitê de Investimentos balizado pela Política de Investimentos 2021, aprovada pelo Conselho de Administração em 18/11/2020, e diante do cenário econômico atual, resolve, oportunamente, promover a troca de ativos. Com a troca de ativos de renda fixa, o INPREV busca reposicionar a carteira em papéis de médio prazo, os quais têm entregado melhores resultados no cenário atual, e, buscar produtos na renda variável tanto no mercado doméstico quanto internacional, por acreditar na recuperação cíclica da economia brasileira impulsionada pelo avanço da vacinação e no crescimento global bastante robusto. Quanto a estratégia de Investimento no Exterior, entende ser uma forma de se desvincular do risco Brasil, uma vez que o mercado internacional continua apresentando um cenário relativamente mais favorável e menos desafiador que o mercado local, em especial o americano. Reposicionar a carteira faz todo sentido, principalmente quando pensamos em 2022, ano eleitoral, que geralmente traz muita volatilidade ao mercado. Dessa forma, o Comitê de Investimentos DELIBERA favorável a seguinte movimentação:

**Movimentações Carteira de Investimentos do INPREV
Competência Setembro/2021**

BANCO DO BRASIL - C/C 92.000-2						
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL	
BB PREVID RF ALOC ATIVA RETORNO TOTAL FICFI	35.292.588/0001-89	30.881.593,23	16.000.000,00	0,00	14.881.593,23	
BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVO FICFI	25.078.994/0001-90	5.173.502,49	1.500.000,00	0,00	3.673.502,49	
BB AÇÕES AGRO FIC FI	40.054.357/0001-77	0,00	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00	
BB MULTIMERCADO NORDEA IE FI	21.752.617/0001-33	0,00	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00	
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE PRIVATE FI	38.110.528/0001-96	0,00	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00	
BB PREVID RF IMA-B 5 LP FICFI	03.543.447/0001-03	46.361.769,94	0,00	10.000.000,00	56.361.769,94	
BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FICFI	13.077.418/0001-49	1.809.265,50	0,00	1.500.000,00	3.309.265,50	
Total		84.226.131,16	17.500.000,00	17.500.000,00	84.226.131,16	



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	20.007.863,52	11.500.000,00	0,00	8.507.863,52
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	44.187.465,77	0,00	10.000.000,00	54.187.465,77
Total		64.195.329,29	11.500.000,00	10.000.000,00	62.695.329,29

BANCO ITAÚ UNIBANCO S/A

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
ITAÚ GLOBAL DINÂMICA RF LP FICFI	32.972.942/0001-28	5.165.599,57	2.000.000,00	0,00	3.165.599,57
ITAÚ AÇÕES EUROPA IE FIC FI	35.727.628/0001-78	0,00	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00
Total		5.165.599,57	2.000.000,00	2.000.000,00	5.165.599,57

AZ QUEST

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI	11.392.165/0001-72	0,00	0,00	1.500.000,00	1.500.000,00
Total		0,00	0,00	1.500.000,00	1.500.000,00

BRADESCO

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	28.515.874/0001-09	1.068.528,61	500.000,00	0,00	568.528,61
BRADESCO FIM S&P 500 MAIS	18.079.540/0001-78	7.852.190,01	0,00	500.000,00	8.352.190,01
Total		8.920.718,62	500.000,00	500.000,00	8.920.718,62

Total Geral das Movimentações 162.507.778,64 31.500.000,00 31.500.000,00 162.507.778,64

Nota: As movimentações serão realizadas oportunamente, sem data fixa, nos valores totais da operação ou parcialmente até que atinja o valor autorizado. O saldo inicial refere-se a 31/08/2021.

A movimentação de aporte no fundo de curto prazo, BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FIC FI, tem como objetivo a utilização desses recursos na folha de pagamentos dos servidores



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

ativos, inativos e pensionistas. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

André Mambeli Lopes

CPA-10

Demétrio Lopes Tomaz

CPA-10

Eder Jerônimo da Silva

CPA-10

Edson Crepaldi Retori

CPA-10

Paulo Alexandre Praxedes

CPA-20