



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 10ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2020. Aos 20 dias do mês de outubro de 2020, 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. 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 setembro/2020 e acumulado do ano 2020; 2) Credenciamento de Fundos; 3) Realocação da Carteira de Investimentos; 4) Ratificação de Investimentos. 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 se percebe: **Internacional:** No cenário internacional a COVID-19 continua sendo o principal fator de risco, com alguns países europeus voltando a endurecer medidas sanitárias. Principais Governos e bancos centrais continuam se mostrando bem cautelosos em relação aos sinais de melhora da atividade econômica e continuam firmes na disposição de não apenas manter, como também ampliar os estímulos econômicos. **Nos Estados Unidos**, o resultado final do PIB no 2T2020 foi revisado e -32,4% para 31,4%. O mercado de trabalho se recupera em ritmo mais gradual. A taxa de desemprego recuou de 10,2% para 8,4%. O FED vem sinalizando a necessidade de estímulos fiscais adicionais, uma vez que a política monetária não tem muito o que fazer. As taxas de juros e a inflação tendem a permanecer em patamares baixos por muito tempo. Em relação a corrida eleitoral, Biden seguiu liderando as intenções de voto. **Na Europa**, o BCE está preparado para injetar novos estímulos econômicos, reforçando o tom de cautela e disposição para o fomento à atividade econômica no bloco. O PIB do 2T2020 confirmou a variação de -11,8%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego de julho surpreendeu e avançou para 7,9. **Na Ásia**, a China tem mantido o ritmo de recuperação mais acelerado que as principais economias do mundo, com a atividade seguindo em expansão, mesmo que de maneira mais moderada. No Japão, o PIB do 2T2020 apresentou variação de 7,9%. **Brasil:** No cenário doméstico, indicadores de atividade divulgados no mês, a produção industrial de julho cresceu 8%, o resultado corresponde a 3ª alta consecutiva e volta ao patamar próximo ao observado em fevereiro. Em relação ao mercado de trabalho, o CAGED registrou 249.388 vagas de empregos formais, sendo o melhor resultado para o mês em 10 anos e o segundo resultado positivo consecutivo. Destaque positivo para a aparente estabilização do número de demissões. Já a taxa de desemprego de junho (divulgada em setembro) subiu de 13,3% para 13,8%. No geral, os números de atividade econômica seguiram a tendência de recuperação já vista anteriormente, ainda influenciados pelos programas de manutenção de renda do Governo. O centro das atenções permanece sendo a questão fiscal. A dívida bruta subiu aos



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

88,8%. A possível criação de um programa mais amplo de assistência social faz com que os riscos de enfraquecimento da principal âncora fiscal brasileira, o teto dos gastos, se mantenham elevados. O indicador de inflação IPCA registrou variação de +0,64% em setembro, acelerando em relação a agosto +0,24% e em 12 meses acumula alta de 3,14%. O COPOM manteve a taxa SELIC estável em 2% na reunião de setembro e o destaque na ata é que a economia brasileira segue em processo de recuperação heterogênea. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de setembro/2020 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 setembro/2020 meta atuarial (IPCA+5,89%) 1,12%, rentabilidade (-) 1,72%, resultado inferior à meta em 2,84 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 5,76%, rentabilidade de (-) 2,03%, resultado inferior à meta em 7,80 pontos. O mês de setembro, 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 (-) 1,51%, (-) 0,12% e (-) 0,56%. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de setembro teve forte desvalorização de 4,80% aos 94.603 pontos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes lamentaram o resultado negativo pelo segundo mês consecutivo, depois de quatro meses de ótimos resultados positivos indicando recuperação frente aos péssimos resultados do mês de março/2020, o que significa frustração das expectativas em relação a meta estabelecida para o ano. No mês de setembro também foi observado o desempenho negativo dos principais indicadores financeiros, quase que replicando os maus resultados de agosto, tanto na direção, quanto na intensidade. Atentos aos sinais de melhora da atividade econômica mundial, pesa muito a percepção de aumento do risco-país em função das incertezas fiscais, voltando a explicar parte considerável do desempenho negativo da bolsa, desvalorização do real frente ao dólar e alta dos juros futuros. Na Renda Fixa, em função das incertezas sobre a trajetória futura da dívida pública, observou-se elevação nos vértices mais longos, mas houve alta em quase todos os vértices da curva de juros. Na Renda Variável, no mês de setembro, as bolsas mundiais interromperam o ciclo de alta observado desde abril, que contribuíram para que as bolsas registrassem uma recuperação historicamente muito rápida. No cenário local, a bolsa seguiu o movimento negativo vindo do exterior, mas de forma ampliada, uma vez que a trajetória de consolidação fiscal do país voltou a preocupar e a adicionar volatilidade. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa, representa 74,34% dos recursos, na Renda Variável 24,54% dos recursos e Investimentos no Exterior 1,12% dos recursos. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pelo Covid-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 pontos em 18/03/2020 para os 94.603,38 pontos em 30/09/2020. No ano, o índice ainda acumula perdas de 18,20% até 30/09/2020. Ressalta-se que o ambiente ainda é de atenção, pois o



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

mercado de capitais continua em estado de alerta e aversão global ao risco derivado da pandemia por COVID19, principalmente pelo temor de uma segunda onda, e as incertezas fiscais no Brasil. O mês de setembro registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 6.861.820,81. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou setembro 2020 no valor de R\$ 385.865.325,52. **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 e Gestor, de acordo, com os Termos de Análise de Fundos de Investimentos constantes do Processo Administrativo nº 17/2020, DECLARA credenciados os fundos abaixo relacionados:

Credenciamento de Fundos em Outubro/2020					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FICFIA – BDR NÍVEL I	Renda Variável	Fundo de Ações - Art. 9º A, III	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
07.882.792/0001-14	BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI	Renda Variável	Fundo de Ações - Art. 8º, II, a	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69

**Item 3 da pauta:** - Realocação da Carteira; O Comitê enfatizou a importância em se dar prosseguimento na realocação da carteira de acordo com os ditames da Política de Investimentos 2020. Elencou dados importantes da atividade internacional, bem como, o cenário doméstico, que tem como ponto de alerta o risco fiscal. Debateu-se ainda a meta atuarial, o seguimento de renda fixa, a taxa SELIC no menor patamar histórico, e, a influência do cenário político interno sobre o mercado. Ressalta-se que mesmo com os riscos atrelados a pandemia, a taxa Selic em 2%, o melhor caminho para se buscar a meta atuarial IPCA+5,89%, é seguir a Política de Investimentos, diminuindo exposição no curto prazo e avançar em renda variável e investimentos no exterior. O Comitê de Investimentos vem deliberando de forma gradual elevação no seguimento de bolsa que tem como alvo na Política de Investimentos do INPREV o limite de 30%. Diante ao exposto acima, para se buscar a meta atuarial nesse e nos próximos anos, o Comitê de Investimentos tem convicção que a renda fixa, principalmente produtos de curto prazo, não possibilitará alcançar o objetivo, e, portanto, se abrir ao risco é inevitável. Dessa forma, o Comitê de Investimentos, delibera favorável pela realocação da Carteira de Investimentos, e com isso, buscar na renda fixa, por produtos de prazos mais longos, na renda variável e no exterior, por diversificação e elevação da posição atual. Segue abaixo a movimentação aprovada:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

## Movimentações Carteira de Investimentos do INPREV Competência Outubro/2020

### BANCO DO BRASIL - C/C 92.000-2

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	13.322205/0001-35	1.136.875,51	1.136.875,51	0,00	0,00
BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FICFI	13.077.418/0001-49	379.494,86	0,00	636.875,51	1.016.370,37
BB PREVID RF ALOC ATIVA FICFI	25.078.994/0001-90	38.623.278,77	15.500.000,00	0,00	23.123.278,77
BB PREVID RF ALOC ATIVA RETORNO TOTAL FICFI	35.292.588/0001-89	23.265.570,01	0,00	10.000.000,00	33.265.570,01
BB PREVID RF IMA-B 5 LP FICFI	03.543.447/0001-03	38.589.071,83	12.000.000,00	0,00	26.589.071,83
BB PREVID RF IMA-B TP FI	07.442.078/0001-05	34.190.890,89	0,00	17.000.000,00	51.190.890,89
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	09.005.805/0001-00	4.674.355,83	0,00	500.000,00	5.174.355,83
<b>Total</b>		<b>140.859.537,70</b>	<b>28.636.875,51</b>	<b>28.136.875,51</b>	<b>140.359.537,70</b>

### BRADESCO

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	2.159.373,46	500.000,00	0,00	1.659.373,46
BRADESCO FIM S&P 500 MAIS	18.079.540/0001-78	1.546.758,38	0,00	500.000,00	2.046.758,38
<b>Total</b>		<b>3.706.131,84</b>	<b>500.000,00</b>	<b>500.000,00</b>	<b>3.706.131,84</b>

### VINCI

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	15.603.945/0001-75	1.896.257,77	0,00	1.000.000,00	2.896.257,77
<b>Total</b>		<b>1.896.257,77</b>	<b>0,00</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>2.896.257,77</b>

### CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP	10.646.895/0001-90	3.975.359,36	3.975.359,36	0,00	0,00
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	18.931.866,68	0,00	2.475.359,36	21.407.226,04
FICFI AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	4.693.350,18	0,00	1.000.000,00	5.693.350,18
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	26.619.741,68	4.000.000,00	0,00	22.619.741,68



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	4.327.548,14	0,00	4.000.000,00	8.327.548,14
<b>Total</b>		<b>58.547.866,04</b>	<b>7.975.359,36</b>	<b>7.475.359,36</b>	<b>58.047.866,04</b>

<b>Total Geral das Movimentações</b>		<b>205.009.793,35</b>	<b>37.112.234,87</b>	<b>37.112.234,87</b>	<b>205.009.793,35</b>
--------------------------------------	--	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------

**Nota:** As movimentações serão realizadas oportunamente, sem data fixa, nos valores total da operação ou parcialmente até que atinja o valor autorizado. O saldo inicial refere-se a 30/09/2020. Resgate Total: O saldo remanescente do fundo BB IDKA2 será direcionado para o fundo BB PERFIL. O saldo remanescente do fundo CEF NOVO BRASIL será direcionado para o fundo CEF IMA-B TP.

**Item 4 da pauta:** - Ratificação de Investimentos; Considerando deliberação da Diretoria Executiva e Conselho de Administração sobre a Reserva Administrativa, o Comitê de Investimentos ratifica aplicação realizada na data de 09/10/2020, na conta corrente da Reserva Administrativa, no fundo BB PREVID RF IMA-B 5 LP FIC FI, no valor de R\$ 850.000,00. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.

