



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 11ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2020. Aos 18 dias do mês de novembro de 2020, às 8h, 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 e convidado suplente Sr. Maxwell Henrique Iria. 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 outubro/2020 e acumulado do ano 2020; 2) Realocação da Carteira de Investimentos; 3) 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 o COVID-19 continua sendo o principal fator de risco, com alguns países europeus voltando a endurecer medidas sanitárias para conter o segundo avanço da pandemia. 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. As bolsas globais, continuarão oscilando no curto prazo, por conta de possíveis fechamento das economias centrais em função da pandemia. **Nos Estados Unidos,** o resultado da primeira prévia do PIB do 3T2020 trouxe uma expansão de 33,1% contra -31,4% do trimestre anterior. O mercado de trabalho se recupera em ritmo mais gradual. A taxa de desemprego segue em queda, passando de 8,4% para 7,9%. Com o resultado da vitória de Joe Biden na eleição presidencial é provável que haja mais estímulos fiscais no próximo ano. Quanto a política monetária, o FOMC manteve todos os parâmetros inalterados. Com isso o comitê manteve a taxa básica de juros no intervalo 0,00% - 0,25%. **Na Europa,** o resultado da primeira prévia do PIB do 3T2020 trouxe uma expansão de 12,7% contra -11,8% do trimestre anterior. O mercado de trabalho em setembro surpreendeu negativamente e ficou estável em 8,3%, a expectativa era de 8,2%. Apesar dos bons resultados apresentados no 3T2020, confirmando a expectativa de uma recuperação muito relevante do ritmo da atividade, para os próximos meses, a implementação de lockdowns nas principais economias da Europa, assim como a retomada de medidas de restrição à circulação em outros países. **Na Ásia,** a China tem mantido o ritmo de recuperação mais acelerado que as principais economias do mundo, com estímulos fiscais promovidos em larga escala pela maior parte dos países desenvolvidos influenciando positivamente suas exportações. O bom controle do COVID-19 no país também contribui para manter a perspectiva positiva para economia chinesa. Com a vitória de Joe Biden, espera-se uma relação comercial com menos conflito entre EUA e China. No Japão, o ritmo de atividade começa a mostrar sinais de recuperação ocasionado pela pandemia. O cenário segue desafiador para a economia japonesa e a inflação ainda deve se manter em patamar muito baixo. **Brasil:** No cenário doméstico, indicadores de atividade divulgados no mês, a produção industrial de agosto cresceu 3,2%, o resultado corresponde a 4ª alta consecutiva. Em relação ao mercado de trabalho, o CAGED registrou 313.564 vagas de empregos formais em setembro, sendo o terceiro melhor resultado positivo consecutivo. Destaque positivo para a aparente estabilização do número de demissões. Já a taxa de desemprego subiu de 13,8% para 14,5% em agosto, sendo



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

a maior taxa registrada na série histórica. Os riscos fiscais continuam elevados, as discussões sobre a criação do novo programa social do Governo e sua fonte de financiamento, foram adiadas, mantendo o ambiente de incerteza. Os resultados permanecem mostrando deterioração fiscal expressiva, devido às despesas ainda pressionadas. O indicador de inflação IPCA registrou variação de +0,86% em outubro, acelerando em relação a setembro 0,64% e em 12 meses acumula alta de 3,92%. O COPOM manteve a taxa SELIC estável em 2%. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de outubro/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 outubro/2020 meta atuarial (IPCA+5,89%) 1,34%, rentabilidade (-) 0,22%, resultado inferior à meta em 1,57 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 7,18%, rentabilidade de (-) 2,25%, resultado inferior à meta em 9,44 pontos. O mês de outubro, 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 0,21%, 0,20% e (-) 0,33%. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de outubro teve leve desvalorização de 0,69% aos 93.952 pontos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes lamentaram o resultado negativo pelo terceiro 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. Na atual conjuntura, a intensão é fechar o ano no campo positivo, o que seria considerado um bom resultado. No mês de outubro, um pouco mais do mesmo, e ainda por algum tempo, a evolução do COVID-19 e seus desdobramentos negativos continuam sendo os principais fatores de risco, com alguns países europeus voltando a endurecer medidas sanitárias para conter o segundo avanço da pandemia. 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 uma trégua nos vértices mais longos e elevação nos vértices intermediários da curva de juros. Na Renda Variável, no mês de outubro, as bolsas mundiais declinaram diante do crescimento do número de novas contaminações por COVID-19 em alguns países da Europa. O impasse dos EUA em relação ao novo pacote de estímulos econômicos favoreceu a abertura dos prêmios de risco. A insegurança presente na disputa eleitoral americana também trouxe volatilidade. A bolsa brasileira movimentou-se de lado, relacionada a trajetória de consolidação fiscal do país. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa, representa 73,70% dos recursos, na Renda Variável 24,69% dos recursos e Investimentos no Exterior 1,61% 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 93.952,40 pontos em 30/10/2020. No ano, o índice ainda acumula perdas de 18,76% até 30/10/2020. Ressalta-se que o ambiente ainda é de atenção, pois o 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 outubro registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 857.382,79. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou outubro 2020 no valor de R\$ 387.691.595,36. **Item 2**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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:

Movimentações Carteira de Investimentos do INPREV Competência Novembro/2020

BANCO DO BRASIL - C/C 92.000-2					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BB PREDIV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	35.292.597/0001-70	996.752,07	996.752,07	0,00	0,00
BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FICFI	13.077.418/0001-49	30.062,28	0,00	996.752,07	1.026.814,35
Total		1.026.814,35	996.752,07	996.752,07	1.026.814,35

BRADESCO					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	1.662.418,08	600.000,00	0,00	1.062.418,08
BRADESCO FIM S&P 500 MAIS	18.079.540/0001-78	2.010.165,79	0,00	600.000,00	2.610.165,79
Total		3.672.583,87	600.000,00	600.000,00	3.672.583,87



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

BANCO ITAÚ UNIBANCO S/A

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA RF FICFI	21.838.150/0001-49	2.472.324,21	2.472.324,21	0,00	0,00
ITAÚ RF IMA-B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	12.439.745,95	0,00	1.272.324,21	13.712.070,16
ITAÚ INSTITUCIOANL AÇÕES FOF GENISIS FICFI	32.665.845/0001-92	5.562.749,52	0,00	1.200.000,00	6.762.749,52
Total		20.474.819,68	2.472.324,21	2.472.324,21	20.474.819,68

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	6.250.871,58	0,00	885.323,44	7.136.195,02
Total		6.250.871,58	0,00	885.323,44	7.136.195,02

Total Geral das Movimentações		25.174.217,90	4.069.076,28	4.069.076,28	25.174.217,90
--------------------------------------	--	----------------------	---------------------	---------------------	----------------------

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 30/10/2020. Resgate Total: O saldo total do fundo BB MULTIMERCADO será direcionado para o fundo BB PERFIL. O saldo remanescente do fundo ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA será direcionado para o fundo ITAÚ RF IMA-B ATIVO. O valor ora aplicado no FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I tem origem na amortização do FIP CAIXA CYRELA.

Item 3 da pauta: - Ratificação de Investimentos; O Comitê consultado por telefone oportunamente, dando sequência a realocação da carteira, ratifica movimentação realizado em novembro/2020 de resgate total do fundo SANTANDER FICFI IMA-B 5 TP RF (CNPJ 13.455.117/0001-01) e posterior aplicação no SANTANDER RF ATIVO FIC FI (CNPJ 26.507.132/0001-06). Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.