



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

Ata da 1ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2020. Aos 27 dias do mês de janeiro de 2020, às 14h, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Marechal Deodoro, 120 – centro 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, convidados membros suplentes Sra Wellem Renata Pereira e Sr. Maxuel 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 dezembro/2019 e acumulado do ano 2019; 2) Realocação da Carteira; 3) Credenciamento de Fundos; e 4) Calendário de Reuniões. A reunião foi presidida pelo membro nato, Chefe do Serviço Financeiro, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, que iniciou com um breve relato do quadro econômico, onde se percebe: **Internacional:** Dezembro se destacou pelo avanço positivo nos principais temas globais que favoreceu o bom desempenho dos ativos de risco. Com o anúncio da conclusão da primeira fase do acordo entre EUA e China, junto com a aprovação do acordo entre EUA, México e Canadá reduziram-se as preocupações e ameaças de novas elevações de tarifas. No Reino Unido, após uma ampla vitória do Partido Conservador, há expectativas que seja aprovado o acordo do bloco europeu. Estes acontecimentos levaram a uma melhora dos índices de confiança globais e colaboram para um crescimento estável. Os principais bancos centrais continuam indicando uma política monetária estimulativa, o FED mostrou que apesar de não contemplar juros reduzidos no seu cenário base, a elevação do mesmo é pouco provável e estaria ligada a um aumento considerável e permanente da inflação. Por fim, cabe ressaltar as grandes tensões no Oriente Médio, após o ataque americano que matou o líder e general iraniano Soleimani. **Brasil:** No mercado Nacional, os dados seguem mostrando progresso no crescimento econômico. A criação de postos de trabalho formal tem crescido, e as noções sobre o comércio no quarto trimestre indicam um bom desempenho do consumo, isto, por que no terceiro trimestre o PIB superou as perspectivas do mercado. A inflação ainda é vigorosamente influenciada pela elevação do preço da carne bovina, o que deve levar a inflação 2019 para um patamar em torno da meta. Contudo, os indicadores de atacado mostram um retorno de parte deste choque, o que pode influenciar positivamente para o consumidor no primeiro trimestre e confirmar uma inflação abaixo da meta para 2020. Em virtude deste cenário, o Banco Central reduziu a taxa Selic em 50bps, sinalizando que deverá agir cuidadosamente nas próximas decisões de política monetária. Quanto aos Juros e Câmbio: O cenário positivo nos mercados globais deu suporte a elevação de taxas de juros no mundo desenvolvido. As eleições no Reino Unido garante cenário mais positivo para esta economia. Quanto a Bolsa: Dezembro foi destaque pela alta de 6,8% do Ibovespa, e aumento na S&P e Nasdaq de 2,9% e 4,6%,



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

respectivamente. Tanto no Brasil quanto na bolsa americana há expectativas de que o mercado siga favorável a risco e impulse os mercados a produzir possibilidades pertinentes de geração de valor relativo entre setores e empresas. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de dezembro/2019 e acumulado do ano 2019; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números: Para o mês de dezembro/2019 meta atuarial 1,64%, rentabilidade 2,58%, resultado superior a meta em 0,94 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 10,59%, rentabilidade de 17,98%, resultado superior à meta em 7,39 pontos. O mês de dezembro, 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 2,01%, 1,24% e 0,62%. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de dezembro teve variação positiva de 6,85% aos 115.645 pontos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes se mostram satisfeitos com o resultado das aplicações financeiras no mês de dezembro 2019, que veio superior a meta atuarial em 0,94 pontos. Frisa-se que a meta atuarial para dezembro 2019 foi muito elevada, e só foi possível superá-la devido as posições mantidas em renda variável. A Renda Fixa devido ao movimento de ajustes na curva de juros ao longo do mês de dezembro fizeram com que os fundos de renda fixa tivessem um desempenho melhor do que observado no mês de novembro, contribuindo assim, positivamente para meta atuarial. A renda fixa mesmo sendo melhor que novembro, por si só, não seria possível alcançar a meta do mês. A Renda Variável, por sua vez seguiu renovando as máximas dos índices, o que trouxe um resultado muito positivo para a carteira, com fundos rentabilizando entre 7% e 12% no mês. No geral, o Comitê avalia de forma extremamente positiva os resultados auferidos ao longo do ano, que superam a meta atuarial estabelecida para os investimentos em 7,39 pontos, o que ratifica as decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos e traz a sensação de ter cumprido com louvor seu objetivo. A rentabilidade alcançada em dezembro 2019 foi positiva em 2,58% e representa em moeda um acréscimo de R\$ 9.796.558,62, no ano a rentabilidade de 17,98% representa em moeda a quantia de R\$ 59.582.560,25. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou dezembro 2019 no valor de R\$ 392.256.394,85. A rentabilidade alcançada ao longo de 2019 representa 15,19% do patrimônio do INPREV no encerramento do ano, algo extremamente positivo. O Comitê de Investimentos relata que ao realizar o fechamento do mês de dezembro e conseqüentemente o encerramento do exercício 2019, confirmou a realização da estimativa já observada no decorrer do mês de dezembro, conforme registrado na ata do dia 20/12/2019. Trata-se do extrapolamento do limite estabelecido na Política de Investimentos para 2019 no que se refere à Renda Variável, a qual previa o percentual de 20%. A Carteira de investimentos do INPREV, em outubro/2019 no consolidado o desempenho das



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

aplicações financeiras foi positivo e a Renda Variável representava 18,93%, em novembro/2019 com a abertura da curva de juros a renda fixa foi muito negativa e a renda variável no consolidado teve desempenho pouco acima da meta, não o suficiente para reverter o negativo resultante da renda fixa, dessa forma a Renda Variável representava 19,26%. A rentabilidade no mês de novembro/19 foi a pior do ano para o mercado financeiro de modo geral. Em novembro/2019, o Comitê de Investimentos do INPREV, ainda com base no fechamento de outubro/2019, e o desempenho parcial de novembro dando mostras de que seria um mês de rentabilidade negativa, deliberou aporte de mais recursos na renda variável, objetivando cumprir o percentual estabelecido na Política de Investimentos 2019, que naquele momento se encontrava abaixo do estabelecido na PI. Outro objetivo era simultaneamente preparar a carteira de investimentos para o ano de 2020, onde a Política de Investimentos 2020 aprovada prevê um percentual maior para renda variável. O Comitê sempre apostou em renda variável como forma de contribuir com a meta atuarial estabelecida para remunerar os investimentos do INPREV, entretanto, não imaginava que no mês de dezembro/19 os fundos de renda variável pudessem rentabilizar tanto como rentabilizaram, em patamares entre 7% a 12% dependendo do fundo. Em contrapartida a renda fixa, onde se encontra a maior parte dos recursos do INPREV, não teve bom desempenho no último mês do ano, com boa parte dos recursos alocados em fundos de renda fixa abaixo da meta atuarial estabelecida para o mês. A meta atuarial (IPCA+6%) do mês 12/2019 foi 1,64%, sendo que analisando separadamente renda fixa e renda variável, a rentabilidade consolidada (fundos da carteira) da renda fixa gerou 1,15%, mesmo sendo positivo ficou abaixo da meta atuarial do mês, já a rentabilidade consolidada da renda variável entregou no mês 8,33%, rentabilidade esta bem acima da meta atuarial fixada para o mês. A rentabilidade oficial do mês, que consolida a carteira como um todo, renda fixa e renda variável, fechou o mês com 2,58%. É fato, que a rentabilidade obtida na renda variável no mês 12/2019 proporcionou ao INPREV, não só bater como ultrapassar a meta do mês. Com esse cenário, a carteira de investimentos do INPREV encerrou o ano de 2019 com 78,67% dos recursos em renda fixa e 21,33% em renda variável. Dessa forma, a renda variável extrapolou o limite alvo estabelecido na Política de Investimentos para 2019 em 1,33%, contudo ficou abaixo do limite máximo da resolução que é de 30%, fato este, plenamente justificado pela supervalorização deste segmento no último mês do ano. Considerando que para o ano de 2020, já está anunciado à dificuldade para se cumprir a meta atuarial estabelecida para remunerar os investimentos dos RPPSs de modo geral, principalmente por conta da Taxa SELIC que se encontra no menor patamar histórico (4,50% a.a.). Nesse contexto, o avanço no segmento de renda variável tem papel fundamental no ano de 2020 e subsequentes, tanto que a Política de Investimentos 2020 prevê a elevação no segmento de renda



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

variável de 20% para 30%. Cabe ao Comitê acompanhar o desempenho das aplicações financeiras no mercado de capitais e monitorar a carteira de investimentos frente à Política de Investimentos aprovada, portanto, o desenquadramento ocorrido em 31/12/2019 foi automaticamente corrigido em 01/01/2020 de acordo com as diretrizes aprovadas para o ano de 2020 que prevê o limite alvo para o segmento de renda variável em 30%. Com isso, o Comitê de Investimentos dá como resolvido este caso. Salienta ainda, que enquanto no mês de dezembro/19 a renda fixa que detém 78,67% dos recursos do INPREV rentabilizou em reais a quantia de R\$ 3.471.163,45, a renda variável por sua vez, com 21,33% dos recursos, rentabilizou a quantia de R\$ 6.325.395,17, recursos estes muito bem vindo ao sistema capitalizado de previdência social. **Item 2 da pauta:** - Realocação da Carteira; o Comitê de Investimentos ainda em dezembro/2019 havia preparado a carteira para o início do exercício 2020. Porém, por questões meramente contábil, por alteração da fonte de recurso relativa à Taxa de Administração do RPPS por parte do Tribunal de Contas do Estado de Minas Gerais, ocorre a necessidade de se desvincular os recursos destinados a despesas com manutenção do Instituto. A Taxa de Administração apurada para o exercício 2020 perfaz a quantia de R\$ 3.485.229,35, que por implementação da Segregação de Massas no INPREV, são divididos proporcionalmente de acordo com os Planos Previdenciário e Financeiro. Dessa forma, foi criada a conta corrente nº 93.900-5 no Banco do Brasil, transferido da conta 93.000-8 Plano Previdenciário da importância de R\$ 2.693.601,65, e da conta 93.500-X Plano Financeiro da importância de R\$ 791.627,70 para a nova conta corrente 93.900-5. Para tanto, os valores ora resgatados para essa operação nas respectivas contas do Plano Previdenciário e Financeiro, ocorreram do Fundo BB PREVID RF FLUXO relativos a recursos novos e os valores remanescentes foram resgatados do Fundo BB PREVID RF PERFIL. Na conta corrente 93.900-5 Taxa de Administração, os recursos ora creditados foram aplicados R\$ 3.000.000,00 no Fundo BB PREVID RF IMA-B 5 LP FICFI, o qual tem liquidação em D+1 e R\$ 485.229,35 no Fundo BB PREVID RF FLUXO, o qual tem resgate/liquidação imediato. A escolha dos fundos recai sobre fundos com liquidação curta ou imediata, por se tratar de recursos destinados a despesas contínuas de manutenção do Instituto. O Comitê de Investimentos foi consultado previamente e na presente data RATIFICA toda a operação realizada. **Item 3 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 para o ano de 2020 todos os fundos aos quais o INPREV possui investimentos na presente data, são eles:



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

Carteira de Fundos do INPREV em Janeiro/2020					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
03543447000103	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
03660879000196	BRABESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	00.066.670/0001-00	62.375.134/0001-44
05073656000158	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	Renda Fixa	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04
07442078000105	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
08279304000141	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	00.066.670/0001-00	68.622.174/0001-20
08817414000110	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	Renda Variável	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	60.701.190/0001-04	33.311.713/0001-25
08973942000168	BB AÇÕES CONSUMO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
10418335000188	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO	Renda Variável	ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, b	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
10646895000190	FDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Renda Fixa	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
10740658000193	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
10986880000170	BRABESCO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST RF IMA-B TÍT. PÚBLICOS	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	60.746.948/0001-12	62.375.134/0001-44
11060913000110	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
11628883000103	OCCAM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	02.201.501/0001-61	27.916.161/0001-86
11977794000164	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	59.281.253/0001-23	29.650.082/0001-00
13077415000105	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	Renda Fixa	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
13077418000149	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	Renda Fixa	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
13322205000135	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
13327340000173	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
13455117000101	SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	90.400.888/0001-42	10.231.177/0001-52
15154441000115	FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	00.360.305/0001-04	10.917.835/0001-64
16676620000185	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA CAIXA CYRELA	Renda Variável	FI em Participações - Art. 8º, IV, a	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
18270783000199	BB PREVIDENCIÁRIO ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
20216216000104	BRABESCO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B 5	Renda Fixa	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	60.746.948/0001-12	62.375.134/0001-44
21838150000149	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	Renda Fixa	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04
23215097000155	FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04



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

23731629000107	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04
25078994000190	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	Renda Fixa	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
26718169000175	XP INVESTOR 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	02.201.501/0001-61	07.625.200/0001-89
28470587000111	VINCI MOSAICO FUNDO DE INVESTIMENTO DE ACOES	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	00.066.670/0001-00	10.917.835/0001-64
29258294000138	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	Renda Variável	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69

Considerando o credenciamento em outubro/2019 do fundo AZ QUEST AÇÕES FIC FIA (CNPJ 07.279.657/0001-89), renda fixa, FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a, o qual possui o Administrador CNPJ 02.201.501/0001-61, Gestor CNPJ 04.506.394/0001-05. O Termo de Análise de Fundos de Investimentos foi revisado de acordo com o Processo Administrativo nº 17/2020 e mesmo não tendo aplicações no momento, DECLARA como credenciado para o ano de 2020. **Item 4 da pauta:** - Calendário de Reuniões; O Comitê de Investimentos aprova o calendário de reuniões ordinárias de 2020, conforme abaixo:

### Calendário 2020 - Reunião Comitê de Investimentos

Mês	Competência	Reunião Comitê
Janeiro	dez/19	<b>27/01/2020</b> segunda-feira
Fevereiro	jan/20	<b>18/02/2020</b> terça-feira
Março	fev/20	<b>19/03/2020</b> quinta-feira
Abril	mar/20	<b>17/04/2020</b> sexta-feira
Mai	abr/20	<b>19/05/2020</b> terça-feira
Junho	mai/20	<b>19/06/2020</b> sexta-feira
Julho	jun/20	<b>17/07/2020</b> sexta-feira
Agosto	jul/20	<b>18/08/2020</b> terça-feira
Setembro	ago/20	<b>18/09/2020</b> sexta-feira
Outubro	set/20	<b>20/10/2020</b> terça-feira
Novembro	out/20	<b>19/11/2020</b> quinta-feira
Dezembro	nov/20	<b>18/12/2020</b> sexta-feira

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