



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

Ata da 5ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2020. Aos 19 dias do mês de maio de 2020, às 8h30, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – 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 Sr. Maxuel Henrique Iria e Sr. Lupercio Narciso Vieira. 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 abril/2020 e acumulado do ano 2020; 2) Renda Variável. 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:** Com a adoção de medidas de isolamento social cada vez mais aparente, novos casos de coronavírus em diversos países no mundo tem se estabilizado. Ainda que falte a vacina, imunidade ou capacidade de testagem em massa e possa surgir novas ondas de contágio, vários países estão sendo levados a preparar ou iniciar medidas de reabertura de suas economias. Enquanto isto, os bancos centrais e governos estão oferecendo estímulos sem precedentes, por exemplo, o FED, aumentou seu balanço em US\$ 2,5 trilhões de dólares, uma alta igual a 50%, desde fevereiro, o otimismo provocado pelo amplo estímulo despertou os mercados a forte alta em abril. A bolsa americana S&P valorizou 12,7%. No entanto, as tensões entre EUA e China tornaram a aumentar, com alegações do Presidente Trump quanto a criação da Covid-19 em laboratório chinês e sugerindo a imposição de novas tarifas como retaliação. Por fim, o petróleo segue inconstante, já que a exaustão de capacidade de estocagem e a queda da demanda chegaram a levar o preço para território negativo durante o processo de contrato de maio. **Brasil:** Elevados impactos da crise resultante da pandemia de Covid-19 sobre a atividade doméstica, com consequente redução do PIB para este ano, foi seguida de um forte aumento do pacote fiscal para amenizar seus efeitos. Ainda que, medidas já apresentadas tenham caráter transitório, levam o déficit primário a 8,1% do PIB e geram déficit nominal de 13,0%. Neste cenário, com elevados ruídos políticos, o ministro Paulo Guedes segue como formulador de medidas econômicas e continua a retomada de uma pauta liberal, e segue uma agenda de reformas após a crise, para garantir a sustentabilidade da dívida pública. Referente a inflação, dados divulgados afirmam caráter desinflacionário da atual crise e podem levar perspectivas de mercado para níveis abaixo da meta. O banco central reduziu a Selic 75bps em maio indicando novo ajuste em reuniões futuras. O Ibovespa encerrou abril com ganhos de 10,25%, com investidores repercutindo positivamente as previsões de reabertura de grandes economias, mas, apesar da forte valorização, o índice acumula perdas de aproximadamente 30% no



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

ano. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de abril/2020; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números: Para o mês de abril/2020 meta atuarial (IPCA+5,89%) 0,14%, rentabilidade 2,27%, resultado superior a meta em 2,12 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 2,10%, rentabilidade de (-)7,04%, resultado inferior à meta em 9,14 pontos. O mês de abril, 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 1,31%, 0,49% e 1,15%. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de abril teve forte valorização de 10,25% aos 80.505 pontos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes exaltaram o resultado positivo do mês de abril, o que mostra um início de reação do mercado financeiro ao péssimo resultado no mês anterior, principalmente na Renda Variável. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa, que representa 82,94% dos recursos, rentabilizou 0,79%, a Renda Variável com 17,06% dos recursos, rentabilizou 10,25%. No consolidado, a carteira de investimentos do INPREV fechou com rentabilidade de 2,27% no mês, o que mostra a força da Renda Variável mesmo com menos recursos que a Renda Fixa. Constatou-se no final do mês de abril que os ganhos poderiam ter sido maiores e não o foi, principalmente a bolsa de valores, por conta do clima político pela demissão do ex-ministro da Saúde Henrique Mandetta e em especial a saída de Sérgio Moro do Ministério da Justiça. Na ocasião, o Ibovespa caiu mais de 5%, com o mercado temeroso que o próximo a sair poderia ser o Ministro da Economia e também por conta das denúncias feitas por Moro de uma tentativa de interferência do Presidente na Polícia Federal. Ressalta-se que apesar dos indicadores do mercado financeiro terem recuperado um pouco em abril/2020, o ambiente é ainda de atenção, pois o mercado de capitais continua em estado de alerta e aversão global a risco derivado da pandemia por COVID19 e suas consequências. O mês de abril registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 8.170.084,40. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou abril 2020 no valor de R\$ 363.608.297,24. **Item 2 da pauta:** - Renda Variável; A Política de Investimentos prevê limite de até 30% em renda variável, o INPREV vem elevando posição em bolsa desde 2011, sempre de forma gradativa, em 2019 elevou posição nesse seguimento em 7%. O volume de recursos em Renda Variável em 31/12/2019 representava 21,33%, e, atualmente, com os resultados de fevereiro e principalmente março, caiu para 17,06% no fechamento de abril/2020. Vários fundos de Renda Fixa que compõe a carteira do INPREV continuam em recuperação, devido aos maus resultados impostos pelo COVID19. O estado de alerta e aversão global a risco continua, devido o mercado financeiro não conseguir dimensionar o impacto causado pelo COVID19. O clima de instabilidade política no cenário interno pesa sobre o mercado. Apesar da forte valorização ocorrida em abril, o índice Ibovespa ainda acumula perdas de



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

30% em 2020. Ressalta-se que por deliberações anteriores do Comitê de Investimentos, no início de março/2020, elevou-se em aproximadamente 1% no seguimento de bolsa. Diante ao exposto acima, o Comitê de Investimentos entende que o momento ainda inspira muita cautela, que aproveitará o momento para fazer preço médio somente com recurso novo, visto que fundos de renda fixa também operam em recuperação dos maus resultados de março. Considerando o pagamento de folha e o período de alta volatilidade do mercado de capitais, o recurso novo tem permanecido em fundo de curtíssimo prazo. Descontado do recurso novo o desembolso da folha de pagamento, apura-se R\$ 1.000.000,00 a ser destinados a elevar posição em algum seguimento. Dessa forma, o Comitê de Investimentos analisando a carteira de renda variável no mês de abril, identifica algumas estratégias que, salvo melhor juízo, tende a se recuperar melhor no cenário pós crise, por isso, delibera a seguinte movimentação:

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

<b>BANCO DO BRASIL - C/C 93.000-8</b>					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	3.092.490,02	1.000.000,00	0,00	2.092.490,02
<b>Total</b>		<b>3.092.490,02</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.092.490,02</b>

<b>XP INVESTIMENTOS</b>					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
XP INVESTOR 30 FIC FIA	26.718.169/0001-75	3.640.601,95	0,00	250.000,00	3.890.601,95
<b>Total</b>		<b>3.640.601,95</b>	<b>0,00</b>	<b>250.000,00</b>	<b>3.890.601,95</b>

<b>OCCAM</b>					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
OCCAM FIC FIA	11.628.883/0001-03	4.605.487,05	0,00	250.000,00	4.855.487,05
<b>Total</b>		<b>4.605.487,05</b>	<b>0,00</b>	<b>250.000,00</b>	<b>4.855.487,05</b>



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

<b>BTG PACTUAL</b>					
<b>FUNDO DE INVESTIMENTOS</b>	<b>CNPJ</b>	<b>SD. INICIAL</b>	<b>RESGATE</b>	<b>APLICAÇÃO</b>	<b>SD. ATUAL</b>
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIQ FIA	11.977.794/0001-64	7.300.297,34	0,00	250.000,00	7.550.297,34
<b>Total</b>		<b>7.300.297,34</b>	<b>0,00</b>	<b>250.000,00</b>	<b>7.550.297,34</b>

<b>AZ QUEST</b>					
<b>FUNDO DE INVESTIMENTOS</b>	<b>CNPJ</b>	<b>SD. INICIAL</b>	<b>RESGATE</b>	<b>APLICAÇÃO</b>	<b>SD. ATUAL</b>
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	07.279.657/0001-89	917.634,21	0,00	250.000,00	1.167.634,21
<b>Total</b>		<b>917.634,21</b>	<b>0,00</b>	<b>250.000,00</b>	<b>1.167.634,21</b>

<b>Total Geral das Movimentações</b>		<b>19.556.510,57</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>19.556.510,57</b>
--------------------------------------	--	----------------------	---------------------	---------------------	----------------------

**Nota:** As movimentações serão realizadas oportunamente, sem data fixada, nos valores total da operação ou parcialmente até que atinja o valor autorizado. O saldo inicial refere-se a 30/04/2020 com exceção do BB FLUXO dia 15/05/2020.

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