



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

Ata da 6ª 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 junho de 2020, às 14h, 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 maio/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:** O grau de incerteza continua, os riscos em relação a magnitude dos impactos causados pelo isolamento social permanecem elevados. O temor com relação a uma nova segunda onda aumentou com a Coreia do Sul voltando a fechar alguns estabelecimentos. As relações entre China e Estados Unidos, envolvendo Hong Kong, ameaça o caminho que estava se desenhando para uma trégua futura. A China inicia a retomada gradual da atividade, mas frente as incertezas, autoridades decidem não fixar meta de crescimento para o ano, mas fixaram como objetivo a criação de 9 milhões de empregos, com aumento de gastos em infraestrutura. O EUA registrou destruição de 20,5 milhões de vagas de emprego no mês, levando a taxa de desemprego a 14,7%. A maior marca desde 1939. O FED indicou que o momento recomenda estímulos monetários e manteve a taxa de juros no intervalo de 0,25% a.a. e 0%. O Comitê indicou ainda que há riscos de manutenção da taxa de desemprego em patamar elevado e de queda de consumo das famílias. A inflação deve se manter abaixo da meta, com queda da demanda, fortalecimento do dólar e redução de preço do petróleo.

**Brasil:** No cenário local, o Brasil se destacou negativamente como o epicentro da doença no mundo, quanto à política, os conflitos de relacionamento entre os Poderes continuam. Porém, a dinâmica de mercado não refletiu esse cenário interno e o mês de maio foi positivo para os ativos de risco. O COPOM reduziu a taxa Selic em 75 p.b. e sinalizou novo corte na próxima reunião, de magnitude não superior a atual. O Comitê indicou que a pandemia está provocando efeitos superiores em termos de desaceleração do crescimento global, queda dos preços das commodities e elevação da volatilidade dos preços de ativos financeiros, fato que torna desafiador o ambiente para as economias emergentes. O PIB do 1ºTRI/2020 registrou queda de 1,5%. Nos meses de março e abril, ocorreram destruição recorde de 1,2 milhões de empregos formais. O IPCA de abril apresentou deflação de 0,38%.

**Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de maio/2020; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV,



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

apresentou os seguintes números: Para o mês de maio/2020 meta atuarial (IPCA+5,89%) 0,07%, rentabilidade 2,48%, resultado superior à meta em 2,41 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 2,18%, rentabilidade de (-)4,73%, resultado inferior à meta em 6,91 pontos. O mês de maio, 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 1,52%, 2,12% e 1,42%. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de maio teve forte valorização de 8,57% aos 87.410 pontos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes exaltaram o resultado positivo do mês de maio, segundo mês seguido, o que mostra um contraste do mercado financeiro aos péssimos resultados do primeiro trimestre, principalmente na Renda Variável. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa, que representa 81,97% dos recursos, rentabilizou 1,52%, a Renda Variável com 18,03% dos recursos, rentabilizou 7,23%. No consolidado, a carteira de investimentos do INPREV fechou com rentabilidade de 2,48% no mês, o que mostra a força da Renda Variável mesmo com menos recursos que a Renda Fixa. Ressalta-se que apesar dos indicadores do mercado financeiro terem se recuperado nos últimos meses, o ambiente ainda é de atenção, pois o mercado de capitais continua em estado de alerta e aversão global a risco derivado da pandemia por COVID19, principalmente pelo temor de uma segunda onda. O mês de maio registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 9.147.534,16. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou maio 2020 no valor de R\$ 373.775.830,64. **Item 2 da pauta:** - Renda Variável; O estado de alerta e aversão global a risco continua, devido o mercado financeiro não conseguir dimensionar o impacto causado pelo COVID19 e principalmente pelo temor de uma segunda onda. O clima de instabilidade política no cenário interno pesa sobre o mercado. Apesar da forte valorização ocorrida nos últimos dois meses, o índice Ibovespa ainda acumula perdas de 24% em 2020. Ressalta-se o Comitê de Investimentos vem deliberando, elevação de forma gradual 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\$ 750.000,000 a ser destinados a elevar posição em algum seguimento. Dessa forma, o Comitê de Investimentos analisando a carteira de renda variável nos últimos meses, identifica algumas estratégias que, salvo melhor juízo, tem se recuperar melhor no cenário “pós crise”, por isso, delibera a seguinte movimentação:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

## Movimentações Carteira de Investimentos do INPREV Competência Junho/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	2.727.212,96	750.000,00	0,00	1.977.212,96
<b>Total</b>		<b>2.727.212,96</b>	<b>750.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.977.212,96</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>BTG PACTUAL</b>					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
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>					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
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>14.585.746,46</b>	<b>750.000,00</b>	<b>750.000,00</b>	<b>14.585.746,46</b>
--------------------------------------	--	----------------------	-------------------	-------------------	----------------------

**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 29/05/2020 com exceção do BB FLUXO que é o saldo em 15/06/2020.

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