



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 8ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2020. Aos 14 dias do mês de agosto 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. André Mambeli Lopes, Sr. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Eder Jerônimo da Silva, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Paulo Alexandre Praxedes e convidado 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 julho/2020 e acumulado do ano 2020; 2) Credenciamento de Gestor; 3) Credenciamento de Fundos; 4) Retificação de Deliberação; 5) Realocação da Carteira 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, com efeitos da pandemia, o PIB dos Estados Unidos contraiu 32,9% no 2º trimestre, a maior retração da história do país. Em contrapartida, no mês de junho, os dados de atividade apontam para retomada, com varejo avançando 7,5% e produção industrial 5,4%. Sob outra perspectiva, o mercado de trabalho mantém incerteza elevada, com novos pedidos de seguro desemprego crescendo nas últimas duas semanas de julho, o que não ocorria desde o início da pandemia. Independentemente do cenário incerto, os indicadores de atividade sinalizam retomada da atividade no próximo trimestre. No ano o PIB deve recuar em torno de 5%. O FED manteve a taxa de juros entre 0% e 0,25% a.a. e os programas de estímulos no mesmo patamar. Na Zona do Euro, o PIB do 2º trimestre apresentou contração histórica de 12,1%. As quedas mais expressivas ocorreram na Espanha (-18,5%), Itália (-12,4%), França (-13,8%) e Alemanha (-10,1%). Os indicadores de confiança sinalizam recuperação de parte das perdas no 3º trimestre, com destaque para o setor de serviço. No ano, a Zona do Euro deverá contrair ao redor de 8%. A China, após a reabertura, surpreendeu positivamente com o PIB do 2º trimestre, com alta de 3,2%, superior a expectativa de 2,4% e a queda de 6,8% no 1º trimestre. A recuperação apresentada nos indicadores de junho e a melhora nos indicadores de confiança sinalizam para a continuidade da retomada no 3º trimestre, compatível com crescimento em torno de 2,5% do PIB no ano. **Brasil:** No cenário doméstico, indicadores de atividade sugerem início da retomada econômica em maio, ainda de forma gradual. Em junho, o mercado de trabalho surpreendeu positivamente, com destruição de vagas formais abaixo do esperado. O resultado do mês reforça a retomada gradual da atividade, em meio ao relaxamento do isolamento social. O número de admissões, por outro lado, segue baixo. O indicador de inflação IPCA acelerou em julho para 0,36% e em 12 meses 2,31%. Há ainda no cenário, os desafios fiscais, com o avanço da agenda reformista no Congresso, trazendo um componente



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

adicional de cautela. A combinação de política fiscal e monetária expansionista tem ajudado nesse momento de crise tanto as empresas quanto as famílias. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de julho/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 julho/2020 meta atuarial (IPCA+5,89%) 0,89%, rentabilidade 2,74%, resultado superior à meta em 1,85 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 3,85%, rentabilidade de 0,38%, resultado inferior à meta em 3,46 pontos. O mês de julho, 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 4,39%, 0,99% e 1,08%. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de julho teve forte valorização de 8,26% aos 102.912 pontos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes exaltaram o resultado positivo do mês de julho, quarto mês seguido, o que mostra um contraste do mercado financeiro aos péssimos resultados do primeiro trimestre, principalmente na Renda Variável. Os ativos de risco seguiram amparados pelos mesmos fatores dos meses anteriores: Vultuosos suportes monetário e fiscal nas principais economias; avanço no desenvolvimento de vacina para Covid-19; e, evolução no entendimento com relação à doença. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa, que representa 77,94% dos recursos, rentabilizou 1,88%, a Renda Variável com 22,06% dos recursos, rentabilizou 6,50%. No consolidado, a carteira de investimentos do INPREV fechou com rentabilidade de 2,74% no mês, o que mostra a força da Renda Variável mesmo com menos recursos que a Renda Fixa. 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 102.912,24 em 31/07/2020, com uma alta de 53,8%, nesse período. No ano, o índice ainda acumula perdas de 11,01% até 31/07/2020. 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 julho registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 11.687.396,66. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou julho 2020 no valor de R\$ 399.789.598,66. **Item 2 da pauta:** - Credenciamento de Gestor; O Comitê de Investimentos atento aos requisitos constantes do Edital de Credenciamento nº 001-2019 para fundos de investimentos, Administrador, Gestor e Distribuidor, de acordo com os documentos de exigência obrigatória, recebido de forma digital, e, o Termo de Análise de Credenciamento de Gestor constantes do Processo Administrativo nº 43/2020, certificando que não há nenhum fato ou documento que desabone a instituição em destaque, DECLARA credenciado para os próximos 12 meses a instituição abaixo relacionada:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

CNPJ	Instituição	Tipo de Instituição
13.421.810/0001-63	Vinci Gestão de Patrimônio Ltda	Gestor

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 os fundos abaixo relacionados:

Credenciamento de Fundos em Agosto/2020					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
15.603.945/0001-75	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	Renda Variável	Fundo de Ações - Art. 8º, II, a	00.066.670/0001-00	13.421.810/0001-63
23.875.817/0001-09	VINCI FATORIAL DINÂMICO FIA	Renda Variável	Fundo de Ações - Art. 8º, II, a	00.066.670/0001-00	13.421.810/0001-63

Item 4 da pauta: - Retificação de Deliberações; Relativo à aplicação no Fundo Vinci Mosaico FIA no valor de R\$ 800.000,00 deliberada na reunião do dia 21/07/2020, o Comitê de Investimentos, em momento oportuno, consultado por telefone, suspendeu definitivamente a mesma pelo motivo do fundo estar fechado para captação. Quanto ao recursos de R\$ 325.000,00 do dia 23/07/2020 que fora destinado ao fundo XP Investor 30, que por motivo de cadastro vencido, não foi possível a aplicação naquele dia, devido ao adiantar da hora, o Comitê confirma que oportunamente foi consultado por telefone e ratifica a aplicação de recurso no fundo OCCAM FIC FIA (CNPJ 11.628.883/0001-03). **Item 5 da pauta:** - Realocação da Carteira; O Comitê enfatizou que o mês de julho foi novamente positivo, mesmo com o risco de uma segunda onda de contaminação, pontuou que o anúncio da fiscalização dos testes para uma vacina contra o coronavírus, aumenta a confiança. Elencou dados importantes como o monitoramento da atividade nos EUA, bem como a guerra comercial com a China e eleições americanas. O Brasil mesmo em meio a pandemia, segue com os ativos de risco em ascensão, mantém o otimismo com relação a uma recuperação mais rápida e o ponto de alerta continua sendo 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. 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

com isso, buscar na renda fixa, por produtos de prazos mais longos, na renda variável, por diversificação e elevação da posição atual. Segue abaixo a movimentação aprovada:

**Movimentações Carteira de Investimentos do INPREV
Competência Agosto/2020**

BANCO DO BRASIL - C/C 93.000-8					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	1.070.656,38	1.050.000,00	0,00	20.656,38
Total		1.070.656,38	1.050.000,00	0,00	20.656,38

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	5.799.593,92	4.700.000,00	0,00	1.099.593,92
BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FICFI	13.077.418/0001-49	485.567,98	0,00	550.000,00	1.035.567,98
BB PREVID RF ALOC ATIVA FICFI	25.078.994/0001-90	49.390.210,75	10.000.000,00	0,00	39.390.210,75
BB PREVID RF ALOC ATIVA RETORNO TOTAL FICFI	35.292.588/0001-89	13.067.989,70	0,00	10.500.000,00	23.567.989,70
BB PREVID AÇÕES VALOR FICFI	29.258.294/0001-38	5.482.773,76	0,00	500.000,00	5.982.773,76
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	09.005.805/0001-00	3.584.125,96	0,00	1.500.000,00	5.084.125,96
Total		77.810.262,07	14.700.000,00	13.050.000,00	76.160.262,07

XP INVESTIMENTOS					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
XP INVESTOR 30 FIC FIA	26.718.169/0001-75	6.757.553,82	0,00	700.000,00	7.457.553,82
Total		6.757.553,82	0,00	700.000,00	7.457.553,82

VINCI					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	15.603.945/0001-75	0,00	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00
Total		0,00	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	38.507.233,49	4.400.000,00	0,00	34.107.233,49
FICFI AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	4.097.758,46	0,00	1.000.000,00	5.097.758,46
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	2.032.136,72	0,00	2.000.000,00	4.032.136,72
Total		44.637.128,67	4.400.000,00	3.000.000,00	43.237.128,67

AZ QUEST					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	07.279.657/0001-89	3.835.932,80	0,00	1.400.000,00	5.235.932,80
Total		3.835.932,80	0,00	1.400.000,00	5.235.932,80

BRADESCO					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	15.616.562,83	1.000.000,00	0,00	14.616.562,83
BRADESCO FI A SELECTION	03.660.879/0001-96	4.417.135,17	0,00	1.000.000,00	5.417.135,17
Total		20.033.698,00	1.000.000,00	1.000.000,00	20.033.698,00

BANCO ITAÚ UNIBANCO S/A - C/C 01688-1					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA RF FICFI	21.838.150/0001-49	4.486.811,51	2.000.000,00	0,00	2.486.811,51
ITAÚ RF IMA-B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	5.850.131,02	0,00	2.000.000,00	7.850.131,02
Total		10.336.942,53	2.000.000,00	2.000.000,00	10.336.942,53

Total Geral das Movimentações		164.482.174,27	23.150.000,00	23.150.000,00	164.482.174,27
--------------------------------------	--	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------

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 31/07/2020 com exceção do BB FLUXO(13/08/2020) e dos fundos ITAÚ (05/08/2020). Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.