



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

Ata da 9ª 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 setembro 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. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Eder Jerônimo da Silva, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Paulo Alexandre Praxedes e convidados Lupércio Narciso Vieira e 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 agosto/2020 e acumulado do ano 2020; 2) Credenciamento de Fundos; 3) 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 indica que as principais economias avançadas continuarão dando sinais de que estão convergindo para uma fase mais gradual da recuperação, o que reforçará a necessidade de novos estímulos fiscais. **Nos Estados Unidos,** já é possível observar uma queda consistente no número de casos diários de COVID-19. A 2ª prévia do PIB do 2º Trimestre 2020 revisou de 32,9% para 31,7% a contratação do período, melhorando o desempenho econômico. O Payroll deu sequência ao processo de recuperação e a taxa de desemprego caiu de 11,1% para 10,2%. Espera-se uma fase de crescimento mais lenta e gradual com as políticas monetária e fiscal permanecendo estimuladas por longo período após a mudança no arcabouço do FED. Já no âmbito da corrida presidencial, Biden seguiu liderando as intenções de voto. Para setembro, aguarda-se a repercussão do primeiro debate entre os candidatos. **Na Europa,** os dados da recuperação da atividade econômica são heterogêneos entre os países. O suporte necessário segue sendo fornecido pelos fortes estímulos monetários e fiscais. Em agosto, a ata da reunião do BCE, revelou a discussão dos membros sobre a possibilidade de extensão do programa de compra de emergência pandêmica (PEPP), explicando que o valor de € 1,35 Tri em compras de ativos deveria ser visto como um teto e não com uma meta. O Banco da Inglaterra (BoE), por sua vez, decidiu manter a taxa básica inalterada em 0,1% e rejeitou a extensão no seu programa de compra de ativos. A autoridade monetária não espera que a economia britânica volte aos patamares pré-pandemia antes do final de 2021. **Na Ásia,** a China segue em estágio mais avançado de recuperação, cabendo ressaltar que o país foi o primeiro a passar pela pandemia do COVID-19. As tensões no relacionamento com os EUA seguem como fator de risco, com o discurso anti-China podendo ser retomado durante a campanha presidencial americana. Apesar disso, o acordo comercial não parece sofrer ameaça relevante. **Brasil:** No cenário doméstico, indicadores de atividade divulgados no mês, a produção industrial de junho cresceu 8,9% (M/M). Com o resultado, a indústria alcançou 85% do



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

patamar pré-pandemia. Em relação ao mercado de trabalho, o CAGED registrou 131.010 vagas de empregos formais, sendo o primeiro saldo positivo desde fevereiro de 2020. Já a taxa de desemprego de maio (divulgada em agosto) subiu de 12,9% para 13,3%. No geral, os números de atividade econômica têm surpreendido positivamente e os indicadores de confiança continuam mostrando que a recuperação tende a se manter nos próximos meses. Os riscos fiscais continuam trazendo incerteza ao cenário, refletindo as pressões por mais gastos sociais e colocando riscos sobre a manutenção do teto de gastos. O indicador de inflação IPCA registrou variação de +0,24% em agosto, arrefecendo em relação a julho +0,36% e em 12 meses 2,39%. As medidas de núcleo seguem em nível controlado, indicando que as pressões inflacionárias ainda são baixas. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de agosto/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 agosto/2020 meta atuarial (IPCA+5,89%) 0,72%, rentabilidade (-) 0,97%, resultado inferior à meta em 1,69 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 4,59%, rentabilidade de (-) 0,32%, resultado inferior à meta em 4,91 pontos. O mês de agosto, 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 (-) 1,80%, 0,43% e (-) 0,75%. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de agosto teve forte desvalorização de 3,44% aos 99.369 pontos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes lamentaram o resultado negativo do mês de agosto, uma vez que os resultados dos últimos quatro meses elevavam as expectativas em relação a meta estabelecida. O mês de agosto foi marcado pelo aumento da volatilidade no mercado local, a elevação do risco ocorreu principalmente devido às incertezas sobre o comprometimento do governo no tocante a agenda fiscal. Na Renda Fixa, observou-se uma alta nos vértices intermediários e longos, nos vértices mais curtos tiveram movimentos distintos, os prefixados tiveram leve alta e os ativos atrelados à inflação caíram devido a uma recomposição na inflação. A Renda Variável apesar do clima positivo no mundo impulsionado por dados de atividade em contínua recuperação, resultado das empresas acima do esperado no 2º Trimestre e expectativa positiva em torno da vacina para COVID-19, a maior atenção do mercado ficou para o risco de deterioração fiscal no Brasil. Esse processo de deterioração fiscal ajuda a explicar a desvalorização do REAL e o comportamento do Ibovespa no mês. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa, representa 74,05% dos recursos, a Renda Variável 25,95% 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 99.369,15 pontos em 31/08/2020, com uma alta de 48,55%, nesse período. No ano, o índice ainda acumula perdas de 14,07% até 31/08/2020. Ressalta-se que o ambiente ainda é de atenção, pois o mercado de capitais



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

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 agosto registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 3.932.624,74. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou agosto 2020 no valor de R\$ 393.947.313,93. **Item 2 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 Setembro/2020					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
26.507.132/0001-06	SANTANDER RF ATIVO FIC FI	Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	90.400.888/0001-42	10.231.177/0001-52
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULTIMERCADO – IE	Renda Variável	Fundo de Ações - Art. 9º A, II	90.400.888/0001-42	10.231.177/0001-52
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	60.746.948/0001-12	62.375.134/0001-44
15.259.071/0001-80	BRADESCO H FI RF NILO	Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	60.746.948/0001-12	62.375.134/0001-44
18.079.540/0001-78	BRADESCO FIM S&P 500 MAIS	Renda Variável	Fundo Multimercado - Art. 8º, III	60.746.948/0001-12	62.375.134/0001-44
11.232995/0001-32	BRADESCO H FIC FIA IBOVESPA REGIMES DE PREVIDÊNCIA	Renda Variável	Fundo de Ações - Art. 8º, II, a	60.746.948/0001-12	62.375.134/0001-44

**Item 3 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 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 com isso, buscar na



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

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 Setembro/2020**

<b>BRADESCO</b>					
<b>FUNDO DE INVESTIMENTOS</b>	<b>CNPJ</b>	<b>SD. INICIAL</b>	<b>RESGATE</b>	<b>APLICAÇÃO</b>	<b>SD. ATUAL</b>
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	14.682.336,41	12.500.000,00	0,00	2.182.336,41
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	28.515.874/0001-09	0,00		5.000.000,00	5.000.000,00
BRADESCO H FI RF NILO	15.259.071/0001-80	0,00		6.000.000,00	6.000.000,00
BRADESCO FIM S&P 500 MAIS	18.079.540/0001-78	0,00	0,00	1.500.000,00	1.500.000,00
<b>Total</b>		<b>14.682.336,41</b>	<b>12.500.000,00</b>	<b>12.500.000,00</b>	<b>14.682.336,41</b>

<b>SANTANDER</b>					
<b>FUNDO DE INVESTIMENTOS</b>	<b>CNPJ</b>	<b>SD. INICIAL</b>	<b>RESGATE</b>	<b>APLICAÇÃO</b>	<b>SD. ATUAL</b>
SANTANDER FICFI IMA-B 5 TP RF	13.455.117/0001-01	5.701.257,60	4.000.000,00	0,00	1.701.257,60
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	26.507.132/0001-06	0,00	0,00	4.000.000,00	4.000.000,00
<b>Total</b>		<b>5.701.257,60</b>	<b>4.000.000,00</b>	<b>4.000.000,00</b>	<b>5.701.257,60</b>

<b>Total Geral das Movimentações</b>		<b>20.383.594,01</b>	<b>16.500.000,00</b>	<b>16.500.000,00</b>	<b>20.383.594,01</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 31/08/2020.

Oportunamente o Comitê de Investimentos manifesta favorável a prorrogação do prazo de duração do Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Caixa Cyrela para 02/10/2021, de acordo com as justificativas registradas em ata da reunião prévia do dia 20/08/2020 sobre os tramites para encerramento do fundo. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.