



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 90ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV. Aos 20 dias do mês de dezembro de 2019, às 14h, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Marechal Deodoro, 120 – centro nesta cidade, com as presenças dos membros titulares e suplentes, Sr. André Mambeli Lopes, Sr. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Eder Jerônimo da Silva, Sr. Edson Crepaldi Retori e Sr. Paulo Alexandre Praxedes. 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 novembro/2019 e acumulado do ano; 2) Realocação da Carteira. 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: Novembro destacou à conclusão da primeira fase do acordo comercial entre EUA e China, o que deixou o mercado bem confiante, nesta fase do acordo se espera uma retirada parcial das tarifas em vigor atualmente. Mesmo com os protestos em Hong Kong, o presidente Donald Trump sancionou a lei de apoio aos manifestantes, mas ambos os países estão buscando desassociar questões políticas e comerciais. Nota-se o ambiente global atual se tornando constante, mesmo com inseguranças sobre o cenário prospectivo. Devido as fortes manifestações no Chile o governo precisou anunciar medidas sociais indicando a elaboração de uma nova constituição. Com dificuldade de resolver a crise e a baixa da moeda chilena, o Banco Central do país implementaram um programa de influência no câmbio, com venda de US\$ 20 bilhões, até maio de 2020. **BRASIL:** Eventos específicos, como ascensão dos preços de loterias, gasolina e a grande concussão da carne bovina devem pressionar as próximas divulgações do IPCA. Apesar disso, as perspectivas de inflação para este ano (2019) e para o próximo ano (2020), ainda continuam abaixo das respectivas metas. Devido ao desapontamento com o leilão de cessão de áreas do pré-sal na qual não houve entrada de recursos, e a expressiva revisão das contas externas brasileiras, que demonstrou um deficit em conta corrente bem superior ao estimado pelo Banco Central, comprovam a necessidade de uma moeda mais depreciada. Outro fator que contribui para aumentar as incertezas políticas e sobre o cenário, é a decisão do Supremo Tribunal Federal sobre a possibilidade de prisão após condenação em segunda instância. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de novembro/2019 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 novembro/2019 meta atuarial 0,98%, rentabilidade -0,47%, resultado inferior a meta em -1,45 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 8,80%, rentabilidade de 15,01%, resultado superior à meta em 6,21 pontos. O mês de novembro, 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 -



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

2,45%, -0,28% e -0,46%. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de novembro teve variação positiva de 0,95% aos 108.233 pontos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes se mostram contrariados com o resultado das aplicações financeiras no mês de novembro 2019, que veio inferior a meta atuarial em 1,45 pontos. A Renda Fixa devido ao movimento de abertura das taxas de juros foi o pior mês do ano, rentabilizando negativo mais de 80% dos recursos do INPREV. A Renda Variável, por sua vez teve rentabilidade positiva, mas não o suficiente para positivar o mês. No geral, o Comitê avalia de forma muito positiva os resultados auferidos ao longo do ano, que superam a meta em 6,21 pontos, o que representa uma reserva a garantir momentos de maior volatilidade, assim como em novembro, e ratifica as decisões do Comitê em linha com o mercado financeiro. A rentabilidade alcançada em novembro 2019 foi negativa em 0,47% e representa em moeda um decréscimo de R\$ 1.760.816,81, no ano a rentabilidade de 15,01% representa em moeda a quantia de R\$ 49.786.001,63. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou novembro 2019 no valor de R\$ 380.802.288,95. **Item 2 da pauta:** - Realocação da Carteira; Na reunião do Comitê de Investimentos realizada no dia 26/11/2019, foram deliberadas várias movimentações na carteira de investimentos do INPREV, entre elas aplicação no fundo XP INVESTOR 30 FIC FIA(CNPJ 26.718.169/0001-75), porém, ao executar os procedimentos no início do mês de dezembro, verificou-se a impossibilidade do fundo receber recursos pelo motivo de estar fechado temporariamente para captação. Diante disso, o Comitê em consulta aos membros por meio de contato via telefone, manifestou por realocar o valor de R\$ 1.000.000,00, que seriam destinados a este fundo da seguinte forma: VINCI MOSIACO FIA (CNPJ 28.470.587/0001-11) – R\$ 500.000,00 e BB PREVID. AÇÕES VALOR FIC FIA (CNPJ 29.258.294/0001-38) – R\$ 500.000,00. Tanto o fundo VINCI MOSIACO FIA quanto o fundo BB PREVID. AÇÕES VALOR FIC FIA já constavam das deliberações ocorridas em novembro, e, somados aos valores realocados, cada um passou a receber em aplicação os valores totais de R\$ 1.500.000,00 e R\$ 2.000.000,00 respectivamente. Apresentada as devidas justificativas, o Comitê de Investimentos RATIFICA esta realocação. O Comitê de Investimentos, observando o movimento do mercado no mês estima que ao encerramento do ano, poderá ocorrer desenquadramento dos limites de recursos destinados à renda variável frente a Política de Investimentos 2019 do Instituto. O Comitê em novembro, com base no fechamento de outubro, deliberou que fosse aportado mais R\$ 4.000.000,00 objetivando cumprir o percentual estabelecido na Política de Investimentos 2019 para renda variável que é de 20% e simultaneamente preparando a carteira de investimentos para 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,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

não imaginava que no mês de dezembro os fundos de renda variável pudesse ter o atual desempenho, em patamares entre 8% a 10% dependendo do fundo. Em contrapartida a renda fixa, onde se encontra alocado algo em torno de 80% dos recursos do INPREV, não vem tendo bom desempenho no último mês do ano, sendo possível que boa parte dos recursos alocados em fundos de renda fixa nem mesmo atinja a meta estabelecida para o mês. Considerando que para o ano de 2020, já está anunciado a 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.), o Comitê de Investimentos do INPREV, no momento, não cogita a hipótese de resgate de recursos em renda variável. Caso se confirme a estimativa ora registrado, o desenquadramento será por um percentual reduzido, o qual, ao iniciar janeiro de 2020 já estará reenquadrado devido ao percentual estabelecido como alvo na Política de Investimentos 2020 ser de 30% em renda variável. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.