



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 1ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2022. Aos 20 dias do mês de janeiro de 2022, 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 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 dezembro/2021, 4º trimestre e acumulado do ano de 2021; 2) Relatório de Investimentos 12/2021. 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: No cenário global, a variante Ômicron tem demonstrado seu alto potencial de contágio e vem atingindo recordes diários de infecções em vários países. Apesar do aumento do número de mortes, os índices permanecem abaixo com relação aos das ondas anteriores. Diante disso, as medidas sanitárias seguem amenas e com baixo impacto econômico. No Brasil, continuam diminuindo os casos de morte pela COVID-19 e o número de vacinados continuam aumentando. Acerca da economia, os indicadores divulgados no mês de novembro (referentes a outubro) apresentaram a seguinte composição: Produção Industrial recuou em 0,6%. O varejo restrito, houve queda de 0,1% (M/M) e no setor de serviço houve redução de 1,2% (M/M). Com isso, o IBC-Br apresentou queda de 0,4% (M/M). Sobre o mercado de trabalho, o CAGED de novembro registrou saldo de 324 mil vagas. No que tange a Política Fiscal, o destaque foi a aprovação, do Orçamento de 2022 (Lei Orçamentária Anual) com ampliação de gastos sociais. Sobre a Política Monetária, houve aumento da Taxa SELIC para 9,25% a.a. O IPCA avançou 0,73% (M/M) em dezembro e o resultado foi um pouco maior que as projeções do mercado (0,65%). Com isso, o índice acumula alta de 10,06% em 2021 contra 4,52% em 2020. No âmbito global, ainda com cautela sobre os desdobramentos trazidos pela variante ômicron, em dezembro o combate a inflação continuou sendo a prioridade. Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0,0% e 0,25% e dobrou o ritmo de retirada de estímulos, sinalizando o fim dessa política, provavelmente já no 1º trimestre de 2022. A discussão sobre o momento em que se dará o início do aumento de juros no mercado americano, vem ganhando cada vez mais força, o que talvez possa ocorrer já no 2º trimestre do ano. Em dezembro, a bolsa americana continuou batendo recordes devido aos bons resultados de balanços. O Banco Mundial renovou as projeções para um menor crescimento global, prevendo uma desaceleração maior das economias nos próximos meses. As vendas do varejo avançaram



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

0,3% (M/M) e a produção industrial, em novembro, avançou 0,5% (M/M). No mercado de trabalho, foram criadas 210 postos em novembro, bem menos que o esperado (573 mil). A inflação ao consumidor acelerou e registrou recorde da série histórica desde 1982 com o CPI avançando 6,8% na comparação interanual. Sobre a política monetária, o FED anunciou a redução no programa de ativos de US\$15,0 bi/mês para US\$30,0 bi/mês, a partir de janeiro. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de dezembro/2021, 4º Trimestre/2021 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 dezembro/2021 meta atuarial (IPCA+5,47%) 1,22%, rentabilidade 0,89%, resultado inferior à meta em 0,33 pontos. No 4º Trimestre/2021 meta atuarial (IPCA+5,47%) 4,34%, rentabilidade (-) 0,53%, resultado inferior à meta em 4,87 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 16,06%, rentabilidade de (-) 2,61%, resultado inferior à meta em 18,66 pontos. O mês de dezembro, 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 0,22%, 0,79% e 1,89%. No 4º Trimestre/2021 foram respectivamente 1,06%, 2,03% e 0,98% e encerraram o ano respectivamente em (-) 1,26%, 4,57% e (-) 1,99%. Em dezembro, no cenário doméstico, na renda fixa foi observado fechamento da curva nominal (prefixado) com leve abertura da curva real (índice de preços). No mercado pós fixado foi observado novo fechamento da curva de LFT's. Ainda que agregando o risco global, a atenção com a dinâmica inflacionária e dúvidas fiscais mais acentuadas em ano pré-eleitoral, além do constante ruído político entre os três poderes, dezembro acabou sendo positivo para renda fixa e para renda variável, mais ou menos em linha com o mercado externo. Na renda variável, dezembro foi um mês positivo para o mercado acionário, mesmo com as oscilações em função dos temores e incertezas em relação a variante ômicron. Os principais índices das bolsas pelo mundo, encerraram o mês com resultado positivo, inclusive o Ibovespa, que fechou com alta de 2,85%. No cenário nacional, após 5 meses de quedas consecutivas, o Ibovespa descontinuou o movimento e se valorizou no mês em 2,85%. A aprovação da PEC dos Precatórios colocou, ao menos em tese, um limite nos gastos do governo para 2022, assim, aliviou a tensão doméstica quanto ao fiscal. O Comitê analisou os investimentos do INPREV de várias perspectivas, inclusive quanto ao enquadramento de acordo com a Resolução CMN nº 3922/2010 e suas alterações e a Política de Investimentos do INPREV para 2021. O Comitê de Investimentos ressalta que, a meta atuarial 16,06% (IPCA + 5,47%) no ano contra uma rentabilidade de (-)2,61%, evidencia o quão desafiador foi o ano de 2021 para a carteira de investimentos do INPREV e demais RPPS se aproximem de suas respectivas metas



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

atuariais. Diante do resultado da carteira de investimentos do INPREV, o Comitê de Investimento deplora e registra que não alcançou a meta atuarial estabelecida, por questões de ordem macroeconômicas e políticas, as quais o Comitê não tem controle. A inflação medida pelo IPCA fechou 2021 em 10,06% no ano. A inflação foi realmente em 2021 o grande fator comum que influenciou a economia global. Contextualizando o comportamento econômico em 2021, além das preocupações diretas com a pandemia, monitoramento do número de infectados, hospitalizados e mortes, processo de vacinação e surgimento de novas cepas, o ano de 2021 foi afetado por vários outros gatilhos nocivos para o andamento do mercado, os quais influenciaram diretamente o desempenho da economia de modo geral. No cenário global, partindo de um contexto de arrefecimento da pandemia, as perspectivas sobre o início da redução dos estímulos monetários e subida de taxas de juros, para controle da inflação, somados aos temores gerados pelo segmento de incorporadoras na segunda maior economia do mundo, trouxeram sua contribuição negativa para o desempenho do mercado em 2021. No cenário doméstico, além dos problemas e preocupações de âmbito global, os gatilhos foram com a dinâmica inflacionária, elevação dos juros, crise hídrica, teto de gastos, emprego, reformas, aumento dos combustíveis. Além, de dúvidas fiscais mais acentuadas em ano pré-eleitoral e constante ruído político entre os três poderes. Registra-se ainda que o Comitê permanece atento ao mercado financeiro e às tendências indicadas pelos analistas, com isso busca posicionar a carteira de investimentos do INPREV de modo, em momento oportuno, capturar bons resultados. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa representam 67,04% dos recursos, na Renda Variável 25,76% dos recursos e Investimentos no Exterior 7,20% dos recursos. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pela COVID-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 pontos em 18/03/2020 para os 104.822,44 pontos em 31/12/2021. O mês de dezembro registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 3.668.032,46. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou dezembro de 2021 no valor de R\$ 419.809.555,74. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 12/2021; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de Dezembro de 2021, onde constam informações relativas aos investimentos da competência. Compõem a pasta o **Relatório de Investimentos** relativo à competência, as decisões do Comitê de Investimentos registradas em ata, todos os relatórios gerenciais de investimentos inclusive relatórios da consultoria de investimentos, recibo de entrega do Demonstrativo das Aplicações e Investimentos de Recursos – DAIR, todas as Autorizações de Aplicação e Resgate – APRs, instituições financeiras e fundos de investimentos



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

credenciados, além dos extratos de conta corrente e rendimentos. O Comitê de Investimentos aprova o Relatório de Investimentos relativo a Dezembro/2021. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

André Mambeli Lopes

CPA-10

Demétrio Lopes Tomaz

CPA-10

Eder Jerônimo da Silva

CPA-10

Edson Crepaldi Retori

CPA-10

Paulo Alexandre Praxedes

CPA-20