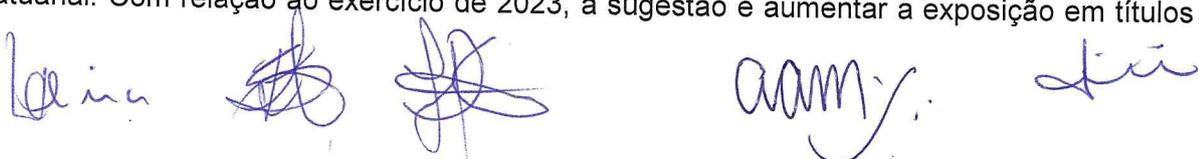


ATA DA 1ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 18/01/2023.

Aos dezoito dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e três às 09:00 (nove) horas, deu-se início a 1ª (primeira) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos, na sede do IPREVI, localizado à Avenida dos Expedicionários, n.º 301, Centro, Itatiaia – RJ, convocada através da Carta/COMINIPREVI/001/2023. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Carolina Tavares de Lima, Edgar Soares de Aguiar, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, Ives Pereira Tavares, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI). Participou de forma remota o Consultor da empresa Crédito e Mercado - Sr. Victor Hugo Pereira Gomes. A Diretora Presidente, Sr.ª Alessandra Arantes Marques, iniciou a reunião saudando a todos e adentrou em seguida a pauta previamente agendada para o dia: **Apresentação do Relatório Analítico dos Investimentos, da competência: Dezembro, 4º trimestre do 2022**, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado – A Diretora Presidente, Sr.ª Alessandra Arantes Marques, fez uma explanação sobre a Carteira Consolidada de Investimentos; Enquadramento e Política de Investimentos (renda fixa, renda variável e exterior); Enquadramento por Gestores; Retorno dos Investimentos e benchmark's de ativos no mês, Distribuição dos ativos por Administradores e por Sub-Segmentos, Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano, Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores, retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês, e também sobre o cenário econômico: Na última sexta-feira o índice Ibovespa fechou em queda de 0,84%, ficando em 110.916 pontos. No acumulado semanal da segunda semana de negociação do ano de 2023, o índice registrou um avanço de 1,79% na bolsa. Ainda na sexta-feira, a moeda americana teve um avanço de 0,13%, sendo negociada em R\$ 5,11, para o acumulado da semana, a moeda registrou uma queda de 2,47%. Na quinta-feira (19), o destaque negativo na bolsa ficou por conta da empresa Lojas Americanas onde, segundo a própria empresa, foi constatado “inconsistências em lançamentos contábeis” em seus balanços que podem chegar a 20 bilhões de reais. No mesmo dia a empresa acumulou uma queda de 77,33%, o que representa uma perda de R\$ 8,37 bi a valor de mercado. Esse foi o maior recuo de uma única empresa na bolsa no mesmo dia desde o ano de 2008, segundo um levantamento feito pela TradeMap. Ainda no cenário nacional tivemos a movimentação do governo federal apresentando medidas econômicas por intermédio do ministro da Fazenda, Fernando Haddad (PT), que busca de maneira geral, ampliar a arrecadação para reduzir o rombo nas contas públicas. No anúncio das medidas econômicas encabeçadas pelo novo ministro, estão o novo parcelamento extraordinário de dívidas, intitulado “Litígio Zero”, e retirada do ICMS da base de cálculo dos créditos tributários de PIS/Cofins, objetivando com essa última medida, aumentar a arrecadação em aproximadamente R\$ 30 bilhões. O IBGE divulgou a produção industrial que teve queda em novembro em seis das quinze regiões pesquisadas, os destaques negativos ficaram para o estado do Pará (-5,2%) e para Pernambuco, com recuo de (-2%). No cenário econômico americano, o destaque positivo ficou por conta do arrefecimento mensal na inflação (CPI – Sigla em inglês), apresentando um recuo de 0,1% no mês de dezembro e, de acordo com os dados do Departamento do Trabalho do respectivo país, no ano o índice acumula uma alta de 6,5%. Com a inflação americana perdendo espaço no cenário econômico aumentam as expectativas de que o FED – Banco Central Americano diminua o ritmo no aumento da taxa de juros do país que hoje está entre 4,25% e 4,5% ao ano. A percepção teórica com relação ao arrefecimento da inflação no país americano é de que o mercado nacional pode ser beneficiado por um aumento no fluxo de capital estrangeiro, uma vez que, a inflação em queda nos EUA e consequentemente a queda nas taxas de juros dos títulos americanos, podem derivar para uma procura maior dos investidores em outros países onde possam obter retornos mais atrativos, como no caso dos ativos de países como o Brasil. Na China as atenções estão voltadas para o aumento de mortos pela Covid 19. O país abandonou a política de tolerância zero no dia 8 de dezembro, desde então, no último mês foram registradas 60 mil mortes pelo vírus. Segundo informações do ministério da saúde do país feitas neste sábado (14), o pico das mortes já fora atingido e tem tendência de queda para os próximos meses. Ainda na China, outro destaque importante na semana passada ficou por conta do registro do índice de preços ao consumidor que avançou em 1,8% em dezembro na base anual, não obstante, economista entende que haverá elevação da taxa de juros no país em um futuro próximo. No RELATÓRIO FOCUS foram apresentadas as seguintes informações: Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor

[Handwritten signatures in blue ink]

Ampla), a projeção aumentou em 5,36% para 5,39% em 2023. Para 2024, a previsão permaneceu em 3,70%. Para o ano de 2025, subiu de 3,30% para 3,50%. E para 2026, as projeções aumentaram de 3,20% para 3,22%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) diminuiu de 0,78% para 0,77% em 2023, para 2024, se manteve em 1,50%. Em 2025 permaneceu em 1,90%, e para o ano de 2026, se manteve em 2%. A taxa de câmbio em 2023 se manteve em R\$ 5,28. Assim como para o ano de 2024, que teve a projeção mantida em R\$ R\$ 5,30. Em 2025 a taxa também foi mantida em comparação com o boletim Focus anterior, ficando em R\$ 5,30 e para o ano de 2026 a taxa aumentou de R\$ 5,30 para R\$ 5,35. Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 aumentou de 12,25% para 12,50%. Para 2024 a projeção foi mantida em 9,25%. Já em 2025 a projeção foi elevada de 8% para 8,25% e por fim, para o ano de 2026 a projeção permaneceu em 8%. Com relação as perspectivas: A China irá divulgar nesta segunda-feira uma ampla gama de informações econômicas durante a presente semana como por exemplo, PIB anualizado e trimestral, a produção industrial do país, dados anualizados referente as vendas do varejo, a taxa de desemprego e realizou a coletiva de imprensa do DNE – Departamento de Estatística da China. Na quarta-feira (18), os EUA irão divulgar as vendas no varejo anualizada e mensal, o índice de preços ao produtor industrial, a produção e vendas da indústria, os estoques das empresas, assim como também contará com a apresentação de dados voltados para as hipotecas no território americano. Na quinta-feira, o país divulgará o número de pedidos contínuos por seguro-desemprego, o estoque bruto de petróleo e derivados. No território nacional, as atenções dessa semana estarão voltadas para o Fórum de Davos que contará com a presença do ministro Fernando Haddad e possivelmente da nova ministra do meio ambiente, Marina Silva. O encontro é o primeiro após o início da pandemia no mundo. Na mesma semana também haverá a divulgação de dados relacionados ao emprego e informações do IGP-10. Em seguida foi apresentado o **Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Dezembro/2022**, e foi evidenciado que o valor global da carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia no mês em referência foi de R\$ 197.775.190,92 (cento e noventa e sete milhões, setecentos e setenta e cinco mil, cento e noventa reais e noventa e dois centavos) sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 116.613.665,70 (cento e dezesseis milhões, seiscentos e treze mil, seiscentos e sessenta e cinco reais e setenta centavos) representando 58,96% (cinquenta e oito reais e noventa e seis por cento) do patrimônio, em fundos de renda variável R\$ 49.376.211,29 (quarenta e nove milhões, trezentos e setenta e seis mil, duzentos e onze reais e vinte e nove centavos) representando 24,97% (vinte e quatro e noventa e sete por cento). Em fundos estruturados R\$ 18.768.944,34 (, representando 9,49%. Em fundos imobiliários R\$ 1.260.000,00 (um milhão, duzentos e sessenta milhões reais), representando 0,64%. Em fundos de ativos do exterior R\$ 11.756.369,59 (onze milhões, setecentos e cinquenta e seis mil, trezentos e sessenta e nove reais e cinquenta e nove centavos), representando 5,94%. **Performance dos Investimentos** - Segundo o relatório analítico os recursos foram distribuídos ainda em 24 (vinte e quatro) gestoras e 48 (quarenta e oito) fundos de investimentos. No retorno dos investimentos por segmentos, dos 19 (dezenove) fundos de renda fixa, 17 (dezessete) tiveram rentabilidades positivas e 02 (dois) rentabilidades negativas; dos 23 (vinte e três) fundos de renda variável, 02 (dois) tiveram rentabilidades positivas e 21 (vinte e um) tiveram rentabilidades negativas. Dos 06 (seis) fundos de investimentos no exterior, 01 teve rentabilidade positiva e 05 tiveram rentabilidades negativas. A Carteira do IPREVI no mês de dezembro ainda atingida pela instabilidade no cenário financeiro, fechou negativa em - 0,72%, ante ao percentual da meta atuarial mensal de 1,04%. Na avaliação da performance dos investimentos do mês de dezembro de 2022 a meta atuarial anual acumulada foi de 10,99% frente a meta acumulada de 1,58%. **Relatório de Riscos** - Na análise do Value at Risk - VaR, que, significa valor em risco, é um método de avaliação que calcula o risco da carteira de investimentos. No monitoramento do controle do risco de mercado dos ativos no mês de dezembro: risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 0,91%; sendo segmento de renda fixa - Risco previsto na PAI: 3,97% Índice de risco competência dezembro: 9,48%; segmento de Renda Variável e Estruturados - Risco previsto na PAI: 23,42% Índice de risco competência dezembro: 10,93%; segmento de Investimento no Exterior - Risco previsto na PAI: 23,25%. Apresentação do Relatório Nossa Visão elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Relatório Focus e Perspectivas para o Exercício de 2023 – O Consultor da empresa Crédito e Mercado Sr. Victor Hugo, fez uma análise do ano de 2022, que foi um ano complicado devido as incertezas do pleito eleitoral no Brasil, preocupação com a situação fiscal do país e no mercado internacional os cenários de guerra, e os reflexos da COVID 19 que vem desde 2020 trazendo um reflexo negativo no atingimento da meta atuarial. Com relação ao exercício de 2023, a sugestão é aumentar a exposição em títulos públicos,



títulos privados e fundos de renda fixa, pois a curva de juros está alta e tem uma perspectiva de assim permanecer nos próximos meses. Foi solicitado um relatório dos fundos que no exercício de 2022 bateram a meta atuarial, e o consultor fará um parecer técnico e enviará para análise na próxima reunião. Com relação aos fundos de renda variável, houve uma manifestação do atual Governo, no sentido de manter o valor do salário mínimo, sem o aumento proposto na época da eleição, demonstrando responsabilidade fiscal e fazendo as bolsas reagirem positivamente. No cenário internacional a China se movimentou no sentido de abrir o mercado, dinamizando as bolsas e prometendo um crescimento positivo. No segmento de renda fixa, a sugestão para carteira seria reduzir posição em fundos de gestão duration e aportar em títulos públicos, títulos privados e fundo atrelados ao CDI. Foi questionado a performance do Fundo de Investimento BB Ações FIC Valor, que não apresentou um bom resultado, pode ser avaliado no mercado outros fundos de renda variável dentro da estratégia valor, pois para o momento é uma estratégia adequada. Com relação ao estudo de correlação apresentado, percebe-se uma discrepância entre os fundos, que muitos foram analisados nos últimos 24 meses que teve o impacto negativo da pandemia. Foi explicado que o estudo de correlação é uma ferramenta, que trabalha atrelado com o índice de referência e demonstra as estratégias que cada fundo utiliza, balizador para tomada de decisões. Foi questionado com relação a notícia da queda nas ações da empresa Americana, e se isso teria impacto em alguns fundos da Autarquia, foi informado que não existe nenhum fundo concentrado nesse papel que possa trazer impactos na carteira do IPREVI. Foi solicitado relatório para verificação dos limites que podem ser aportados nesse exercício em títulos públicos. Após todo o exposto pelo consultor, foi deliberado pela redução de recursos em gestão duration e novos aportes devem ser alocados em títulos públicos, títulos privados e fundo atrelados ao CDI. Na sequência, foi apresentado o Relatório Provisão para Perdas – 2023, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado, sendo apontado o valor estimativo de R\$ 34.937.352,06 (trinta e quatro milhões, novecentos e trinta e sete mil, trezentos e cinquenta e dois reais e seis centavos). O relatório foi apresentado, analisado, aprovado e será lançado no sistema da contabilidade, consignando que se trata apenas de uma provisão de perdas. Foi discutido o Parecer Técnico referente à pauta das Assembleias dos Fundos: Constância fundamento FIA (CNPJ: 11.182.064/0001-77), AZ Quest ações FIC FIA (CNPJ: 07.279.657/0001-89), FINACAP Mauritsstand FIA (CNPJ: 05.964.067/0001-60), SOMMA Brasil Fundo de Investimento em Ações (CNPJ: 14.550.994/0001-24) – Após apresentação e discussão as pautas de demonstração financeiras foram aprovadas pelos membros presentes. Foi informado que acontecerá no mês de março do corrente, dois importantes congressos de investimentos que acontecerão na cidade de Itapava/RJ pela AEPERMERJ e na cidade de Florianópolis/SC pela ABIPEM, e que segundo o Pró-Gestão é necessário a capacitação dos dirigentes e membros do Comitê de Investimentos para manutenção do nível II e progressão para o nível III, que será pleiteado esse ano. A referida certificação, aumenta os limites para aplicação financeira dos recursos do IPREVI, possibilitando uma gestão previdenciária profissional e estratégica. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) para as APRs de janeiro de 2023 visando o custeio das despesas previdenciárias e administrativas da Autarquia. Diante de todo exposto, estando todos os relatórios conforme diretrizes da Política Anual de Investimentos e com as normas da Resolução CMN nº 4.963/2021 foi deliberada pela sua aprovação integral. Por fim, todos os membros presentes do Comitê de Investimentos manifestaram-se favoravelmente pela conformidade do parecer da 1ª Reunião Ordinária. Nada mais havendo a ser tratado no dia, a Sr.ª Alessandra Arantes Marques deu por encerrada a reunião. Lavrada a presente ata e achada exata, a mesma vai assinada pelos membros presentes.

Sandra Arantes Marques, Ivete Pereira de Jesus, Ales -
Alina de Jesus, Carolina Tavares de Lima, Edgmar Soares de Aguiar, Cassia da Silva.