

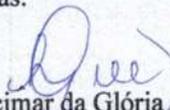
123ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

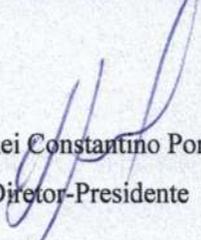
Ata da centésima vigésima segunda reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos treze dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e três, às dez horas, na sala da presidência do INPAS, reuniram-se os seguintes membros deste Regime Próprio de Previdência Social: a) Chefe da Divisão de Contabilidade, senhora Lucimar da Glória Gomes, Presidenta deste Comitê; b) Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento; c) Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster; d) Diretor-Presidente senhor Claudinei Constantino Portugal; f) Gestora Previdenciária, senhora Carla Maduro Vogas Tavares; g) Diretor Financeiro, senhor Raphael Louro Lopes. Com esta composição, iniciou-se a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1) Leitura da ata da 122ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos; 2) Análise do cenário macroeconômico, bem como as expectativas de mercado; 3) Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio dos diversos segmentos de aplicação; 4) Apresentação do fluxo de caixa; 5) Proposições de investimentos/desinvestimentos; 6) Assuntos Gerais. A Presidente do Comitê iniciou a reunião agradecendo a presença de todos. No que se refere à ata da 122ª reunião ordinária, enviada por e-mail a todos os membros do Comitê, foi integralmente aprovada. Passando para o segundo ponto de pauta, a Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster leu o relatório Nossa Visão elaborado pela empresa de consultoria. Prosseguindo, a gestora apresentou os valores aplicados em cada fundo e em cada banco, relatando todas as movimentações relativas ao mês de maio. Após, apresentou as movimentações financeiras do Instituto, e também as do FASSE, referentes ao mês de maio. No quarto item de pauta, a Sra. Cláudia Miranda do Nascimento apresentou o fluxo de caixa informando: o saldo total, as obrigações estimadas e a previsão de receita das contas administrativa, financeira, previdenciária e do FASSE, em 13/06/2023. No quinto item, a Gestora de Investimentos questionou em qual será o investimento dos próximos valores a serem recebidos antes da próxima reunião do Comitê de Investimentos. O Diretor Presidente perguntou se ainda teria espaço para aplicação em no Fundo DI da Caixa, a gestora de investimentos informou que sim. Mediante afirmação da gestora e acatando a sugestão do Presidente, todos concordaram em aplicar os próximos valores previdenciários no Fundo DI da Caixa cnpj: 05.164.356/0001-84. A gestora questionou se todos receberam as análises dos Fundos de Vértices enviadas por e-mail e qual receberia a aplicação dos valores alocados no fundo DI da CEF,

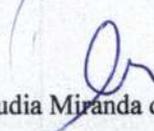




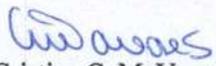
conforme decidido na última reunião. Em análise os membros observaram que os fundos de Vértice 2024 analisados, sendo, do Banco do Brasil, da CEF e do Itaú, apresentam característica e taxas indicativas muito próximas. O que difere: o do Itaú foi eliminado por apresentar taxa de administração de 0,15% enquanto o da CEF e do BB 0,10%. O do Banco do Brasil foi descartado por ser destinado a investidor qualificado e o INPAS ser investidor comum. Então todos concordaram em aplicar os valores previdenciários do mês anterior no Fundo de Vértice da Caixa Econômica cnpj: 50.635.944/0001-03. A gestora informou que a soma dos recursos do mês anterior acrescido do valor do resgate do Fundo de Vértice é de R\$ 1.151.432,25 e indagou se poderia arredondar o valor da nova aplicação para R\$ 1.150.000,00. Todos concordaram. Em relação do FASSE, após discussões ficou decidido que o valor do que está na conta corrente 45.00009-8, será aplicado no Fundo IRFM 1 do Banco do Brasil cnpj: 11.328.882/0001-35. Em assuntos gerais, não houve observações. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às doze horas e doze minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Michele Schiffler Forster, que a submeterei à aprovação dos demais membros e devidamente colherei suas assinaturas.

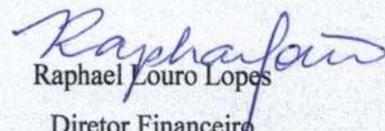

Lucimar da Glória Gomes
Chefe da Divisão de Contabilidade
Presidente


Claudinei Constantino Portugal
Diretor-Presidente


Claudia Miranda do Nascimento
Chefe da Divisão de Tesouraria


Michele Schiffler Forster
Gestora de Investimentos


Carla Cristina C. M. Vogas Tavares
Gestora Previdenciária


Raphael Louro Lopes
Diretor Financeiro

PARECER DE INVESTIMENTOS – MAIO/2023**1- Introdução**

Em cumprimento ao item 13 da Política de Investimentos para o ano de 2023, apresentamos o PARECER de investimentos referente ao mês de MAIO de 2023 o qual apresentará a análise das aplicações e dos resultados obtidos no referido mês.

Foram utilizados, para a emissão desse parecer, o relatório da Consultoria de Investimentos, que faz parte integrante deste parecer, a Resolução nº 4.963/2021, análise de mercado e outros documentos complementares.

É importante destacar que a carteira de investimentos do INPAS encontra-se enquadrada conforme Resolução CMN nº 4.963/2021 e também está de acordo com a política de investimentos aprovada para o ano de 2023.

Em atendimento ao primeiro ponto de pauta, aprovação da ata da anterior, esta foi integralmente aprovada.

2- Cenário macroeconômico

Realizado pelo relatório Nossa Visão da empresa Crédito e Mercado no dia 08/05/2023. Na última sexta-feira (31) o Ibovespa, principal índice da bolsa, subiu quase 3%, acompanhando o otimismo do exterior. Já na semana, o índice apresentou alta de 0,69% aos 105 mil pontos.

O dólar caiu 0,89 na semana sendo cotado a R\$ 4,94. Já no ano, a moeda norte americana recuou 6,35%.

O governo elevou o salário-mínimo para R\$ 1.320,00 em 2023 e retomou a política de valorização do mínimo nos mesmos moldes dos governos anteriores do presidente Lula, com

crescimento acima da inflação atrelada ao crescimento do PIB. Ainda no dia 30 (sexta-feira), a moeda americana fechou em queda pelo sexto pregão consecutivo. O dólar chegou a ser cotado em R\$ 5,0562, mas fechou o dia de negociação em R\$ 5,0691 frente ao real, o que representou um recuo de 0,55%.

Foi enviada uma medida provisória para aumentar a faixa de isenção do imposto de renda para quem ganha até dois salários-mínimos, isto é R\$2.640,00. Já para cobrir o impacto fiscal estimado em R\$3,2 bilhões, o governo deseja que os rendimentos recebidos no exterior através de aplicações financeiras sejam taxados em duas faixas de cobrança de 15% e 22,5% a depender do rendimento anual.

O Comitê de Política Monetária manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano na reunião realizada na semana passada, em que foi destacada a incerteza sobre a versão final do arcabouço fiscal.

Com isso, é importante aproveitar a oportunidade oferecida pelo mercado, em que as taxas ofertadas nos títulos públicos e privados continuam altas. Todavia, é esperado que no segundo semestre a Selic comece a cair, diminuindo assim, o valor das taxas ofertadas nos títulos pós fixados e deixando os pré-fixados mais atrativos.

RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção caiu de 6,05% para 6,02% em 2023. Para 2024, a previsão diminuiu de 4,18% para 4,16%. Para o ano de 2025 e em 2026, a projeção também permaneceu em 4,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) permaneceu em 1,00% em 2023. Para 2024, caiu de 1,41% para 1,40%. Em 2025 e 2026, a projeção permaneceu em 1,80%.

A taxa de câmbio em 2023 teve a sua projeção mantida em R\$ 5,20. Para o ano de 2024 a projeção permaneceu em R\$ 5,25. Em 2025 a taxa diminuiu em comparação com o boletim Focus anterior de R\$5,30 para R\$ 5,25 e para o ano de 2026 a taxa caiu de R\$ 5,32 para R\$5,30.

Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 se manteve em 12,50%. Para 2024 a projeção foi mantida em 10%. Já em 2025 a projeção também foi mantida em 9,00% e por fim, para o ano de 2026 a projeção subiu de 8,88% para 9,00%.



3 - Recomendação da Consultoria:

Para essa semana teremos a divulgação dos dados de inflação do Brasil, EUA e China. Além disso também será divulgada a ata da última reunião do Copom.

As expectativas do mercado são de que a ata do Copom esteja mais branda. Ademais é esperado que a taxa Selic caia gradativamente no segundo semestre de 2023.

Quanto ao exterior, a presidente do Banco Central Europeu informou que continuará elevando a taxa de juros, já que a inflação se mostra persistente na região.

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos até 5% em fundos de investimento de longo prazo (IMA-B/ IMA-Geral/ FIDC/ Crédito Privado). Além disso, recomendamos 5% em fundos Gestão Duration, tendo em vista a estratégia de gestão ativa do segmento.

No médio prazo, recomendamos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5), chegando ao patamar de 15%.

Quanto à exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 na totalidade de 20%.

Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 15%.

Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos cautela devido ao atual cenário econômico onde há expectativas de alta na taxa de juros nas principais economias do mundo, trazendo volatilidade no mercado acionário exterior a curto prazo. Recomendamos a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

4- Relatório analítico dos Investimentos

A Gestora de Investimentos apresentou os valores aplicados em cada fundo e em cada banco, relatando todas as movimentações relativas ao mês de **maio**. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês foi de R\$ 41.037.570,70. Desse valor total, R\$ 14.396.306,49 (35,08%) estão aplicados no Banco Santander; R\$ 7.023.940,22 (17,12%) no Banco Itaú; R\$3.071.165,78 (7,48%) no Itaú Assent Management; R\$ 9.900.732,00 (24,13%) no Banco do Brasil S/A; e R\$ 6.645.426,21 (16,19%) estão aplicados na CEF. Em renda fixa, temos 95,22% e, em renda variável, temos 4,78%.

O retorno dos investimentos no mês de maio, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 0,56% ; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: 0,56%; IRFM1 FIC BB: 1,12%; IRFM1 FI Itaú: 1,12%; IRFM1 PREMIUM FI Santander: 1,16%; IRFM1 PRO FIC Santander: 1,14%; CDI Santander: 1,19%; CDI CEF 1,22%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: 2,35%; Santander Ativo FIC: 1,58%; IDKA2 FI BB: 0,39%; e IDKA2 FIC Itaú: 0,39%; BB IRFM: 2,17%; CAIXA BRASIL IRFM: 2,20%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: 3,29%; Itaú SP500: 1,12%.

A movimentação financeira do Instituto referente ao mês de maio foi a seguinte: as aplicações somaram R\$ 1.462.200,66 e os resgates, R\$ 899.262,73. O saldo anterior era de R\$ 39.995.306,56. O retorno financeiro foi de R\$ 479.326,21 e o percentual de retorno do mês foi de 1,18%.

No FASSE, o saldo final do mês de maio de 2023 somou R\$ 199.700,36 com um total de R\$ 208.116,55 de saldo anterior. Não foram feitas aplicações. O resgate foi no valor de R\$10.378,21 o rendimento foi de R\$ 1.962,02.

Na conta administrativa, o saldo total em 13/06/23 era de R\$ 2.908.460,97 com obrigações estimadas em R\$ 363.192,80 e previsão de receita de R\$ 1.905.869,74. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 13/06/23 era de R\$ 617875,81; a previsão de receita estimada era de R\$ 15.298.729,82 e a previsão de despesa era de R\$ 15.759.264,38. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 13/06/23 era de R\$ 39.453.091,39, a previsão de receita estimada era de R\$1.840.087,13 com obrigações estimadas em R\$ 1.256.605,36. No FASSE, o saldo total em conta era de R\$ 210.373,64, não houve previsão de receita e a previsão de despesa era de R\$ 30,00.

5- Conclusão

O perfil do INPAS continua conservador e o Comitê entendeu que, neste momento, os recursos deverão ficar mantidos da forma como estão. A Gestora de Investimentos questionou em qual será o investimento dos próximos valores a serem recebidos antes da próxima reunião do Comitê de Investimentos. O Diretor Presidente perguntou se ainda teria espaço para aplicação em no Fundo DI da Caixa, a gestora de investimentos informou que sim. Mediante afirmação da gestora e acatando a sugestão do Presidente, todos concordaram em aplicar os próximos valores previdenciários no Fundo DI da Caixa cnpj: 05.164.356/0001-84. A gestora questionou se todos receberam as análises dos Fundos de Vértices enviadas por e-mail e qual receberia a aplicação dos valores alocados no fundo DI da CEF, conforme decidido na última reunião. Em análise os membros observaram que os fundos de Vértice 2024 analisados, sendo, do Banco do Brasil, da CEF e do Itaú, apresentam característica e taxas indicativas muito próximas. O que difere: o do Itaú foi eliminado por apresentar taxa de administração de 0,15% enquanto o da CEF e do BB 0,10%. O do Banco do Brasil foi descartado por ser destinado a investidor qualificado e o INPAS ser investidor comum. Então todos concordaram em aplicar os valores previdenciários do mês anterior no Fundo de Vértice da Caixa Econômica cnpj: 50.635.944/0001-03. A gestora informou que a soma dos recursos do mês anterior acrescido do valor do resgate do Fundo de Vértice é de R\$ 1.151.432,25 e indagou se poderia arredondar o valor da nova aplicação para R\$ 1.150.000,00. Todos concordaram.

A gestora de investimento informou ainda que os resgates para pagamentos do FASSE são realizadas no Fundo IRFM1 do Santander. Porém teve que realizar o resgate total pois atingiu o valor mínimo para investimento que é R\$ 10.000,00, restando o valor de R\$ 9.800,00. Questionou em

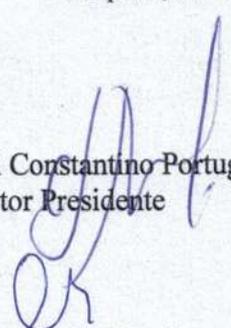


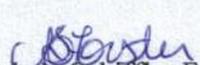
qual fundo seria aplicado esse restante, tendo em vista ser um valor superior as despesas mensais. Após discussões ficou decido que o valor do Fasse será aplicado no Fundo IRFM 1 do Banco do Brasil cnpj: 11.328.882/0001-35.

Em assuntos gerais, não houve observações. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às doze horas e doze minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Michele Schiffler Forster, que a submeterei à aprovação dos demais membros e devidamente colherei suas assinaturas.

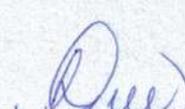
Em anexo, segue o relatório elaborado pela Consultoria de Investimentos da Crédito e Mercado.

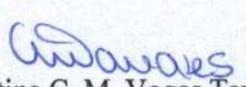
Petrópolis, 13 de junho de 2023.

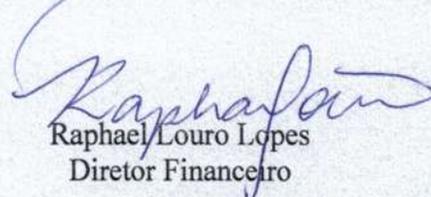

Claudinei Constantino Portugal
Diretor Presidente


Michele Schiffler Forster
Gestora de Investimentos


Cláudia Miranda do Nascimento
Chefe da Divisão de Tesouraria


Lucimar da Glória Gomes
Chefe da Divisão de Contabilidade


Carla Cristina C. M. Vogas Tavares
Gestora Previdenciária


Raphael Louro Lopes
Diretor Financeiro