



**Instituto de Previdência e Assistência Social do
Servidor Público do Município de Petrópolis**

119ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima décima nona reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos quinze dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e três, às nove horas e quarenta minutos, na sala da presidência do INPAS, reuniram-se os seguintes membros deste Regime Próprio de Previdência Social: a)- Diretor Financeiro, senhor Raphael Louro Lopes; b)-Chefe da Divisão de Contabilidade, senhora Lucimar da Glória Gomes, Presidente eleita deste Comitê; c)- Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento; d) Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster (secretária deste comitê); e)- Diretor Presidente senhor Claudinei Constantino Portugal; f)- Gestora Previdenciária, senhora Carla Cristina Correa Maduro. Ausente: Gestora Previdenciária, senhora Adriana Catarina da Costa. Com esta composição iniciou-se a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1)- Leitura da ata da 118ª 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)- Análise 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 118ª 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 no dia 09/01/2023. Prosseguindo, a gestora apresentou os valores aplicados em cada fundo e em cada banco, relatando todas as movimentações relativas ao mês de janeiro. Após, apresentou as movimentações financeiras do Instituto, e também as do FASSE, referentes ao mês de janeiro. 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 14/02/2023. No quinto item, a Gestora de Investimentos questionou qual seria o investimento do próximo valor previdenciário que será recebido antes da próxima reunião do Comitê de Investimentos. O Diretor-Presidente, sr. Claudinei, sugeriu o CDI da Caixa, tendo em vista a volatilidade dos índices de renda fixa e variáveis nas últimas semanas, e também em razão de o CDI do Santander estar com participação expressiva na carteira. Todos concordaram. Em assuntos gerais, o Sr. Claudinei relatou a visita feita à empresa Credito e Mercado no dia 14/02/23 e, dentre outros assuntos, comunicou que o INPAS ficou em segundo lugar, dentre os clientes da empresa, que obtiveram maior rentabilidade no ano de 2022. Ressaltando que tal fato de



**Instituto de Previdência e Assistência Social do
Servidor Público do Município de Petrópolis**

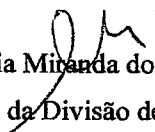
deve à mínima exposição em renda variável no referido ano. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às dez horas e trinta e quatro minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Michele Schiffler Forster, secretária deste comitê, que a submeterei à aprovação dos demais membros e devidamente colherei suas assinaturas.


Lucimar da Glória Gomes

Chefe da Divisão de Contabilidade
Presidente


Claudinei Constantino Portugal

Diretor Presidente


Claudia Miranda do Nascimento

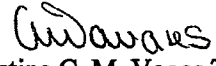
Chefe da Divisão de Tesouraria


Michele Schiffler Forster

Gestora de Investimentos


Raphael Louro Lopes

Diretor Financeiro


Carla Cristina C. M. Vogas Tavares

Gestora Previdenciária



Instituto de Previdência e Assistência Social do
Servidor Público do Município de Petrópolis

PARECER DE INVESTIMENTOS – JANEIRO/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 JANEIRO 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 13/02/2023. Na última sexta-feira (10), o principal índice da bolsa de valores de São Paulo fechou em leve alta de 0,07%, ficando em 108.078 pontos, após relativa volatilidade no respectivo pregão por conta dos questionamentos do governo federal em relação a política monetária adotada, em especial, pelo nível atual da taxa de juros definida pelo COPOM e a meta para inflação definida pelo CMN.

Com a divulgação dos balanços do quarto trimestre de 2023, o setor bancário começa a sentir o impacto do escândalo contábil envolvendo a empresa Americanas. O Banco Itaú, por exemplo, divulgou o seu balanço na última terça-feira (07). Para o último trimestre do ano passado, o banco apresentou um lucro líquido de 7,7 Bi, o que significa um crescimento de 19%.



Não fosse o evento negativo envolvendo a empresa, o lucro do banco seria de 9 bi, mas a provisão para inadimplência no banco teve um acréscimo de 1,3 bi.

Já o banco Santander, não citou o caso Americanas nominalmente em seu balanço, mas analistas apontam que a provisão para o evento pode ser de 30% para o caso de inadimplência da empresa para com o banco, ou seja, o montante provisionado foi de 1,1 bi de um total de 3,7 bilhões.

Já o Banco Bradesco, o segundo maior banco privado do país, realizou uma provisão em seu último balanço, divulgado na semana passada, de 100% da sua carteira de crédito cedida à empresa Americanas, nesse caso de 4,9 bilhões.

3 - Recomendação da Consultoria:

Tendo em vista a manutenção da 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%.

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

Quanto à exposição em curto prazo, também permanece a recomendação fundos atrelados ao CDI e também ao IRFM-1 na totalidade de 20%.

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,



**Instituto de Previdência e Assistência Social do
Servidor Público do Município de Petrópolis**

trazendo volatilidade no mercado acionário exterior à curto prazo. Recomendamos a exposição de 10% em fundos que não utilizem 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.

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 janeiro. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês foi de R\$ 36.390.469,78. Desse valor total, R\$ 14.115.604,70 (38,79%) estão aplicados no Banco Santander; R\$ 6.054.637,15 (16,64%) no Banco Itaú; R\$ 2.861.144,81 (7,86%) no Itaú Assent Management; R\$ 9.625.862,72 (26,45%) no Banco do Brasil S/A; e R\$ 3.733.250,40 (10,26%) estão aplicados na CEF. Em renda fixa, temos 94,58% e, em renda variável, temos 5,42%.

O retorno dos investimentos no mês de janeiro, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 1,38% ; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: 1,38%; IRFM1 FIC BB: 1,06%; IRFM1 FI Itaú: 1,08%; IRFM1 PREMIUM FI Santander: 1,09%; IRFM1 PRO FIC Santander: 1,07%; CDI Santander: 1,05%; CDI CEF 1,12%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: 0,50%; Santander Ativo FIC: 0,93%; IDKA2 FI BB: 1,44%; e IDKA2 FIC Itaú: 1,41%; Caixa Brasil 2023 FI 1,50%. BB IRFM: 0,82; CAIXA BRASIL IRFM: 0,88%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: 3,33%; Itaú SP500: 6,49%. O destaque do mês foi para o Itaú Private SP 500.

A movimentação financeira do Instituto referente ao mês de janeiro foi a seguinte: as aplicações somaram R\$ 3.013.159,78 e os resgates, R\$ 350.000,00. O saldo anterior era de R\$ 33.270.257,26. O retorno financeiro foi de R\$ 457.052,74 e o percentual de retorno do mês, de 1,27%.

No FASSE, o saldo final do mês de janeiro de 2023 somou R\$ 204.997,18 com um total de R\$ 202.648,46 de saldo anterior, não foram feitas aplicações nem regates, o rendimento foi de R\$ 2.348,72.



Na conta administrativa, o saldo total em 14/02/23 era de R\$ 3.015.515,20 com obrigações estimadas em R\$ 364.518,52 e previsão de receita de R\$ 733.026,82. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 14/02/23 era de R\$ 2.334.427,46; a previsão de receita estimada era de R\$ 13.199.705,91 e a previsão de despesa era de R\$ 14.271.421,46. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 14/02/23 era de R\$ 32.611.220,40, a previsão de receita estimada era de R\$ 2.081.004,34, com obrigações estimadas em R\$ 1.256.605,36. No FASSE, o saldo total era de R\$ 206.084,780, não houve previsão de receita e a previsão de despesa era de R\$ 1.115,71.

5- Conclusão


O perfil do INPAS continua conservador e o Comitê entendeu que, neste momento, os recursos deverão ficar mantidos da forma como estão. Quanto às novas aplicações do Plano Previdenciário o Sr. Diretor Presidente sugeriu que os recursos sejam aplicados no CDI da Caixa Econômica Federal tendo em vista alta volatilidade dos índices na última semana e também que o CDI do Santander já está com participação expressiva na carteira. Todos concordaram.


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

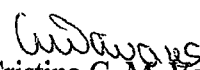
Petrópolis, 15 de fevereiro de 2023.

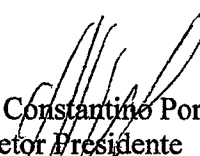

Raphaél Louro Lopes
Diretor Financeiro


Michele Schiffler Forster
Gestora de Investimentos


Claudia Miranda do Nascimento
Chefe da Divisão de Tesouraria


Lucimar da Gloria Gomes
Chefe da Divisão de Contabilidade


Carla Cristina C. M. Vogas Tavares
Gestora Previdenciária


Claudinei Constantino Portugal
Diretor Presidente