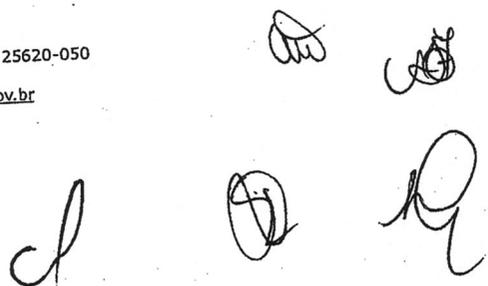


113ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima décima terceira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos dezesseis dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e dois, às treze horas, na sala da Presidência do Instituto de Previdência e Assistência Social dos Servidores Públicos do Município de Petrópolis, reuniram-se os seguintes membros deste Regime Próprio de Previdência Social: a)-Diretor Presidente, Claudinei Constantino Portugal; b)-Chefe da Divisão de Contabilidade, senhora Lucimar da Glória Gomes, Presidente eleita deste Comitê; c)- Diretor Financeiro, senhor Raphael Louro Lopes; d)- Gestora Previdenciária, senhora Carla Cristina Correia Maduro Vogas Tavares (secretária deste Comitê); e)- Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster; Ausentes a Chefe da Divisão de Tesouraria, Sra. Claudia Miranda do Nascimento, por motivo de férias e a 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 112ª 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 agradeceu a presença de todos e deu início à reunião com a leitura da ata da 112ª reunião, a qual foi enviada por e-mail a todos os membros do Comitê. A referida ata foi aprovada sem ressalvas. Em seguida, a Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster, apresentou o cenário econômico e fez a apresentação dos valores aplicados em cada fundo e em cada banco, relatando todas as movimentações relativas ao mês de julho. Após, apresentou as movimentações financeiras do Instituto e também as do FASSE, referentes ao mês de julho. Dando prosseguimento à reunião, 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. O Diretor Financeiro pediu novamente atenção para o que ele disse na 111ª reunião do Comitê, ou seja, que devemos monitorar os nossos investimentos em IDKA e IMAB5, pois os rendimentos poderão cair muito, caso a

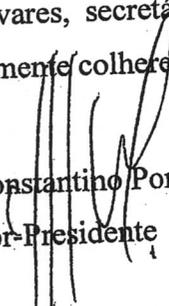


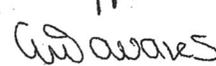


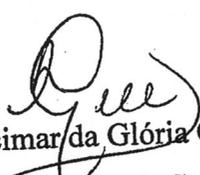
inflação também diminua. O Diretor-Presidente também ratificou esse entendimento do Diretor Financeiro. A gestora de Investimentos informou que, agora, o mapa tem o valor do retorno mensal e não mais do retorno diário. No quinto item da pauta, a gestora de investimentos informou que teremos um total de aproximadamente 1.500.000,00 para serem aplicados. Como o fundo de vértice está caindo no fechamento diário e o IDKA e o IMAB5 tendem a cair com a previsão de diminuição da inflação, tais investimentos foram desconsiderados por todos os membros do Comitê como hipótese de aplicação. Sendo assim, sobraram os investimentos em renda variável (IBOVESPA e Multimercado) e os investimentos em CDI, IRFM1 e IPCA. Num primeiro momento, o Diretor-Presidente sugeriu aplicar 50% do valor total (750.000,00) em renda variável e os outros 50% do valor total (750.000,00) em renda fixa. Já o Diretor Financeiro sugeriu aplicar esse mesmo valor da seguinte forma: 30% em CDI, 30% em IRFM1, 30% em IPCA e 10% em renda variável. Como o valor de 1.070.000,00 refere-se a recursos de COMPREV e o valor de 490.000,00, por ser recurso previdenciário, não tem previsão de ser utilizado a curto prazo, Carla, Lucimar e Michele propuseram que a votação fosse dividida em duas partes. A primeira refere-se ao valor de 429.000,00. Nessa votação, Carla, Lucimar e Michele concordaram com a proposta do Diretor-Presidente em dividir R\$ 429.000,00 em renda variável (70% no IBOVESPA e 30% no Multimercado do Itaú). O Diretor Financeiro se absteve. Assim, essa primeira proposta foi aprovada por 4 votos a favor e uma abstenção. A segunda votação refere-se ao valor aproximado de R\$ 1.070.000,00. Nessa votação, Carla e Lucimar concordaram com a proposta da gestora de investimentos que sugeriu aplicar em proporção igual, mas somente em renda fixa, isto é, no IPCA, IRFM1 e CDI das instituições que tiveram o melhor benchmark, tendo em vista que já foram aplicados 429.000,00 em renda variável. O Diretor-Presidente e o Diretor Financeiro se abstiveram. Cabe ressaltar que o Diretor Financeiro alegou que a Consultoria de Investimentos (Crédito e Mercado) só recomenda a aplicação em IRFM1 e CDI no patamar de 15% e nem mesmo faz qualquer menção ao IPCA. Carla, Michele e Lucimar acompanharam o desempenho desse índice no resultado que está no relatório e disseram que, diante disso, e também da recomendação de entrar com cautela na bolsa de valores e de percentual máximo de 10% de investimentos no



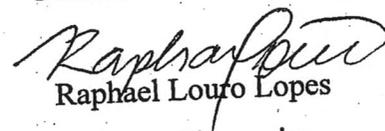
exterior, e ainda de o Diretor Financeiro também não estar de acordo com mais alocações em IDKA e IMAB5, não teríamos mais opções de investimentos. Quanto ao IPCA, o relatório da Consultoria apenas não faz menção, seja ela favorável ou desfavorável, mas ela já analisou esse fundo, pois temos investimentos nele. Sendo assim, por 3 votos favoráveis e duas abstenções, a quantia aproximada de R\$ 1.070.000,00 será aplicada em proporções iguais no CDI, IRFM1 e no IPCA. No FASSE, não houve alteração nos investimentos. No sexto item, a gestora de investimentos informou que a entrega da ALM não foi feita na data contratada. A Presidente do Comitê também informou que, apesar de ter sido solicitado, a Prefeitura ainda não fez a publicação do edital de credenciamento 2022/2023, cujo prazo inicial seria o dia 01 de agosto, razão pela qual será necessário revê-lo. Em anexo a esta ata, segue o parecer deste Comitê conforme exigido no item 13 da Política de Investimentos. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às quatorze horas. A presente Ata segue lavrada por mim, Carla Maduro Vogas Tavares, secretária deste comitê, que a submeterei à aprovação dos demais membros e devidamente colherei suas assinaturas.


Claudinei Constantino Portugal
Diretor-Presidente


Carla Cristina C. M. Vogas Tavares
Gestora Previdenciária


Lucimar da Glória Gomes
Chefe da Divisão de Contabilidade
Presidente


Michele Schiffler Forster
Gestora de Investimentos


Raphael Louro Lopes
Diretor Financeiro



PARECER DE INVESTIMENTOS – JULHO 2022

1- Introdução

Em cumprimento ao item 13 da Política de Investimentos para o ano de 2022, apresentamos o PARECER de investimentos referente ao mês de JULHO de 2022 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 já 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 2022.

2- Cenário macroeconômico

“A última semana de julho foi positiva para a bolsa de valores e para o câmbio.

O Ibovespa encerrou a semana com alta acumulada de 4,29%. Já no mês, o índice apresenta alta acumulada de 4,69%, entretanto no ano, queda de 1,58%.

O dólar encerrou a semana com queda de 5,9%. Como resultado, a moeda norte americana fechou julho com queda de 1,16%.

O preço do barril de petróleo caiu, e com isso, a Petrobrás anunciou que irá reduzir o preço da gasolina.

O IPCA-15 subiu 0,13% em julho, registrando desaceleração em relação a junho, resultado da queda no preço da gasolina e da energia elétrica.

A taxa de desemprego brasileira recuou para 9,3% no trimestre encerrado em junho, sendo o menor patamar para um segundo trimestre desde 2015.

O Ministério da Economia anunciou que teve que cortar mais R\$ 2,1 bilhões para cobrir despesas discricionárias, entre elas, o seguro rural e o INSS.



O Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br) da FGV subiu 0,2 ponto em julho, resultado da pressão inflacionária e da política de aperto monetário global.

O Federal Reserve elevou a taxa de juros em 0,75 ponto percentual. Como resultado, o intervalo passou a ser de 2,25% a 2,5% ao ano.

Consequentemente, o mercado está mais atento à possibilidade de uma recessão americana, após dados recentes indicarem uma possível contração da economia do país.

O PIB dos Estados Unidos recuou 0,9% no segundo trimestre do ano, sendo o segundo trimestre seguido de baixa, pressionado pela alta da inflação no país, pelo aumento das taxas de juros e pela pressão sobre as cadeias de suprimento.

Já na Zona do Euro, o PIB cresceu 0,7% no segundo trimestre, estando acima do esperado.

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção diminuiu de 7,30% para 7,15% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA aumentou de 5,30 % para 5,33%. Para 2024, as estimativas permanecem na casa dos de 3,30%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) aumentou de 1,93% para 1,97% em 2022 e para 2023, caiu de 0,49% para 0,40%. Para 2024 a projeção permanece na casa dos 1,70%, e para 2025, ficou na casa dos 2,00%.

Para a taxa de câmbio em 2022, o valor estagnou em R\$5,20. Para 2023, a projeção se manteve R\$ 5,20. Para o ano de 2024, a projeção permaneceu em R\$5,10, assim como em 2025 a projeção ficou em R\$5,15.

Para a taxa Selic, a projeção para 2022 permaneceu em 13,75% em 2022. Para 2023 aumentou de 10,75% para 11%, ficando em 8,00% para 2024. Fechando as projeções da semana, a projeção para a taxa Selic manteve-se em 7,50% para o ano de 2025".

Recomendação da Consultoria:

Permanece a recomendação de cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo. A volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão, principalmente, do nosso cenário político.

Há oportunidades para os títulos públicos na parte curta e nos fundos de vértice. Não recomenda a aplicação em fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+) (somente 5%), em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e em fundos Gestão Duration (somente 25%).

No desempenho de renda fixa, médio prazo, além dos índices pós fixados (IDKA, IPCA 2A e IMA-B 5), recomenda também a entrada gradativa em fundos atrelados ao IRF-M, chegando ao patamar de 5%.

Quanto a exposição em curto prazo, recomenda fundos atrelados ao CDI e também ao IRFM-1 na totalidade de 15%.

Com a sinalização do COPOM de um ciclo de alta em menor proporção, os índices em médio prazo tendem a cair.

Uma alternativa que vem se mostrando forte nos últimos tempos, e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior. Recomenda a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial.

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

3- 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 **julho**. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês foi de R\$ 25.492.434,34. Desse valor total, R\$ 11.128.912,90 (43,66%) estão aplicados no Banco Santander; R\$ 5.627.753,67 (22,8%) no Banco Itaú; R\$ R\$ 2.431.994,69 (9,54%) no Itaú DTVM; 5.230.708,48



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

(20,52%) no Banco do Brasil S/A e R\$ 1.073.064,59 (4,21%) estão aplicados na CEF. Em renda fixa, temos 94,86% e, em renda variável, temos 5,14%.

O retorno dos investimentos no mês de julho, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 0,00% ; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: -0,01%; IRFM1 FIC BB:1,04%; IRFM1 FI Itaú:1,00%; IRFM1 PREMIUM FI Santander:1,05%; IRFM1 PRO FIC Santander: 1,03%; CDI Santander: 1,05%; CAIXA BRASIL TITULOS PUB. FED: 1,02%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: 0,80%; Santander Ativo FIC: 0,63%; IDKA2 FI BB: -0,22%; e IDKA2 FIC Itaú: -0,31%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: 5,13%; Itaú SP500: 10,09%.

A movimentação financeira do Instituto referente ao mês de julho foi a seguinte: as aplicações somaram R\$ 2.164.174,52 e os resgates, R\$ 290.000,00. O saldo anterior era de R\$ 23.401,620,38. O retorno financeiro foi de R\$ 216.639,43 e o percentual de retorno, de 0,86%. O destaque do mês foi para a renda variável, que superou o seu benchmark. As aplicações no CDI do Banco Santander e no IPCA (Banco Santander e Itaú) também superaram o seu benchmark.

No FASSE, o saldo final do mês de julho de 2022 somou R\$ 213.225,14 com um total de R\$ 213.411,17 de saldo anterior, resgates de R\$ 1.000,00 e rendimento de R\$ 813,47.

Na conta administrativa, o saldo total em 12/08/22 é de R\$ 1.568.692,59 com obrigações estimadas em R\$ 315.114,34 e previsão de receita de R\$ 586.421,46. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 12/08/22 é de R\$ 2.033.712,16; a previsão de receita estimada é de R\$ 12.674.998,72 e a previsão de despesa é de R\$ 13.087.269,29. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 18/08/22 é de R\$ 22.847.149,81, a previsão de receita estimada é de R\$ 1.517.440,15, com obrigações estimadas em R\$ 1.053.160,54. No FASSE, o saldo total é de R\$214.425,25 não há previsão de receita e a previsão de despesa é de R\$ 7.244,37.

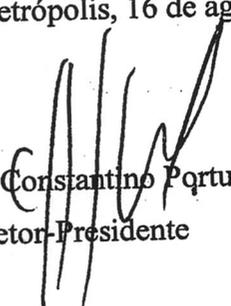


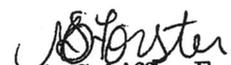
4- Conclusão

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, ficou decidido que o valor de R\$ 429.000,00, que não tem previsão de resgate próximo, deverá ser aplicado em renda variável (70% Ibovespa e 30% Multimercado) e que o restante, em torno de 1.070.000,00, deveria ser aplicado em renda fixa, dividido igualmente em CDI, IRFM-1 e IPCA. Tais decisões não foram unânimes, havendo uma abstenção na aplicação referente à renda variável e 2 abstenções referentes à decisão em renda fixa, tal como explicitado em ata.

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

Petrópolis, 16 de agosto de 2022.


Claudinei Constantino Portugal
Diretor-Presidente


Michele Schiffler Forster
Gestora de Investimentos


Raphael Louro Lopes
Diretor Financeiro


Lucimar da Gloria Gomes
Chefe da Divisão de Contabilidade

Andreas.