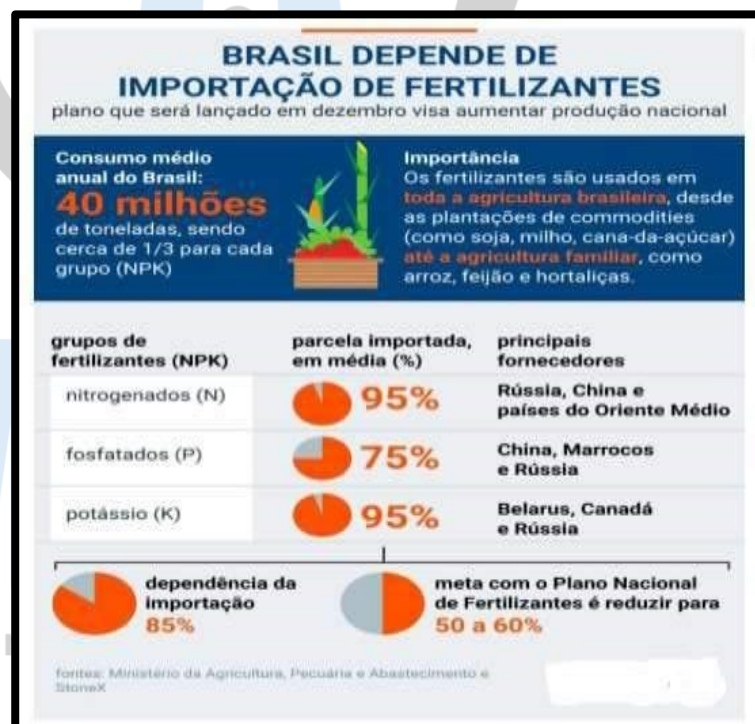


## **ATA NÚMERO 03/2022 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DOS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IMPREV – INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO.**

Ata da reunião ordinária dos membros do Comitê de Investimentos, realizada no décimo oitavo dia do mês de março de dois mil e vinte dois, com início às oito horas. na sede do IMPREV – INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO, localizado na Praça Sagrado Coração de Jesus nº 100, na cidade de Viradouro, Estado de São Paulo, os membros do comitê foram notificados e instruídos com todos os relatórios pertinentes, via e-mail. Em razão da pandemia do coronavírus, foram tomadas todas as medidas de prevenção, mantendo o distanciamento necessário, participaram da reunião os membros titulares: Sr. Cristiano dos Santos Monteiro, Sra. Carolina Harue Nacamura Shimano Bellini, Sra. Camila Leme Beluzzo Lodo, Sra. Mirelli Cristina Roderer Calderero Bresqui. Com quórum suficiente para deliberação, iniciou a reunião com a seguinte pauta, previamente informada: **I) - Apresentação do relatório de Investimentos** do mês de fevereiro de 2022, em 28/02/2022 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 62.246.769,53 apresentando assim um crescimento nominal de 0,21% em relação a carteira no valor R\$ R\$ 62.114.936,95 em 31/12/2021. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/21, não considerando o valor disponível em conta corrente, apresentou relatório da contabilidade sobre o controle e arrecadação de rendimentos dos investimentos do mês de fevereiro com resultado negativo de R\$ 104.138,50. No consolidado da carteira a rentabilidade no mês de fevereiro de 2022 foi de -0,17% e acumulado no exercício de 0,67%. A meta atuarial no mês (IPCA + 4,88% a.a.) foi de 1,37%, a meta atuarial anual foi de 2,33%, colocado em votação, o relatório de investimentos do mês de fevereiro do exercício de 2022 foi aprovado por unanimidade dos presentes; **II) - Análise Mensal**, foram analisados o Boletim Focus, o panorama do mês de fevereiro, o Fluxo de Caixa mensal e anual dos aportes, e dos Investimentos, analisando os dispêndios de recursos para pagamento dos benefícios no curto, médio, e longo prazo. No mês de fevereiro observamos um ganho de caixa especificadamente sendo de R\$ 41.978,95 em relação a arrecadação, e sobre o orçamento, onde entre as receitas arrecadadas e as devidamente pagas resultou em R\$ 129.394,26, desta forma o resultado do período gerou superávit

orçamentário. No exercício de 2022 no decorrer do mês de fevereiro, a dotação em relação as despesas previstas com as realizadas, encerrou o mês com saldos para futuros empenhos em R\$ 4.691.937,81, dos quais foram executados no mês R\$ 329.299,67 equivalente a 6,12% sobre a dotação inicial. Em relação, a receita arrecadada em fevereiro consistiu em R\$ 457.358,46, equivalente a previsão inicial da execução em 5,75%. A comparação sobre as execuções dentre as receitas e despesas em fevereiro gerou um superávit no mês. **ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição dos recursos por gestores, o **IMPREV** vem mantendo a totalidade de recursos de sua carteira de investimentos aplicados em títulos públicos federais, e fundos de investimentos de apenas 8 gestores. **ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IMPREV**, no mês de fevereiro de 2022, continuam significativamente impactados pelas incertezas macroeconômicas nacionais e internacionais, refletidas nos índices e *benchmarks* dos fundos investidos. Não foram assumidos riscos de crédito adicionais significativos com relação a carteira. **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação da carteira de investimentos do **IMPREV** ao término do ano evidencia o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2022. No tocante a distribuição dos recursos por indexadores, o **IMPREV** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e que estão em conformidade, com os objetivos pretendidos de rentabilidade e liquidez para a Carteira de Investimentos. **CENÁRIO MACROECONÔMICO: Panorama da Guerra:** Diante do fato que o mês de fevereiro de 2022 marca uma ruptura na ordem mundial e um conseqüente novo perfil surgirá, inequivocamente, após a guerra da Rússia contra a Ucrânia, neste momento, já com 1 semana de duração, nos leva a pensar este aspecto e avaliar as expectativas de mudanças e cenários macroeconômicos que podem se delinear no futuro. A desaprovação da invasão russa, principalmente, pelos Estados Unidos e a grande parte de países europeus, se colocando “ao lado da Ucrânia” consubstanciada nas medidas econômica impostas ao Governos e Bancos russos terá efeitos sobre o Brasil e, conseqüentemente, nos mercados mundiais, no setor agrícola, nas taxas de juros, câmbio e inflação, para citar apenas alguns de ampla importância. Os bloqueios no sistema financeiro internacional, impostas pelo sistema financeiro e dos bancos centrais da Europa e Estados Unidos, aos bancos e ao Tesouro russo constituem-se em medidas bem severas que visam “estrangular” o financiamento elevado

que qualquer guerra exige, mas que prejudicam e tem reflexos também sobre os demais países e empresas que participam, de alguma forma, do comércio internacional. As sanções impostas à Rússia, como a retirada de bancos do sistema internacional de confirmação de operações e pagamentos *Swift* e o congelamento de parte das reservas internacionais, pode inviabilizar o embarque de produtos daquele país para o Brasil e até atrasar o desembarque de mercadorias que já estão a caminho do nosso país. Especialistas na área de comércio exterior avaliam que o maior risco para o Brasil neste momento é não garantir a entrega de adubos e fertilizantes, produtos que representaram 62% das importações vindas da Rússia em 2021. O isolamento da Rússia trará consequências já que se trata de um grande exportador de petróleo e gás, insumos que não são facilmente substituíveis ou ter troca de fornecedores além de ser o maior exportador de trigo do planeta.



No ano passado, a importação desses insumos agrícolas alcançou o valor recorde de US\$ 3,5 bilhões, um aumento de 98% em relação a 2020. O que se vende de carne, soja e outros produtos para lá não é tão importante. A exportação no ano passado foi de, aproximadamente, US\$ 300 milhões representando apenas 0,6% das exportações brasileiras em 2021. Adicionalmente, o fechamento de espaços aéreos e a falta de acesso a alguns portos e dificuldades a estes 2 tipos de transporte também trará reflexos sobre empresas e ao comércio internacional como um todo. Podemos prever, a partir deste mês,

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

também um novo momento de “guerra fria” e de corrida armamentista por diferentes países. Será que esta guerra pode incentivar novas ações separatistas de países e regiões pelo globo terrestre? Poderíamos fazer inúmeras outras considerações e expectativas, mas, por hora, devemos observar para verificarmos a necessidade de realocação dos nossos investimentos. **Inflação e Juros:** Certamente haverá pressões inflacionárias como desdobramento da guerra. O petróleo bate recordes de preços acima dos US\$ 105 por barril, fretes estarão mais caros, as commodities já estão sendo negociadas a preços mais elevados que a semanas atrás. Tal fato colocará mais pressões sobre os bancos centrais de todos os países e, no caso brasileiro, podemos esperar, a princípio, mais doses de elevação da nossa Taxa SELIC. **Investimentos:** No segmento de renda fixa permanecemos em fevereiro com os títulos públicos federais oferecendo elevadas taxas de retorno e bem acima da meta atuarial dos RPPSs para o ano de 2022. Observe figuras abaixo:

Mercado Secundário de Títulos Públicos

| Títulos Públicos Federais |                   |                    |            |           |                 | 25/Fev/2022       |                      |             |              |              |
|---------------------------|-------------------|--------------------|------------|-----------|-----------------|-------------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| Papel IPCA                |                   |                    |            |           | NTN-B           | Taxa (% a.a.)/252 |                      |             |              |              |
| Código SELIC              | Data Base/Emissão | Data de Vencimento | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativas | PU                | Intervalo Indicativo |             |              |              |
|                           |                   |                    |            |           |                 |                   | Mínimo (D0)          | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2022         | 6,9362     | 6,8932    | 6,9167          | 3.820,421128      | 6,0709               | 7,4864      | 6,1160       | 7,5413       |
| 760100                    | 15/07/2000        | 15/03/2023         | --         | --        | 6,3338          | 3.918,412436      | 6,1113               | 6,7384      | 6,0758       | 6,7034       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2023         | 6,3520     | 6,3184    | 6,3319          | 3.880,401437      | 6,1247               | 6,7219      | 6,0864       | 6,6843       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2024         | 5,7551     | 5,7277    | 5,7400          | 3.859,086500      | 5,5179               | 6,0771      | 5,4955       | 6,0549       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2025         | 5,6531     | 5,6265    | 5,6400          | 3.933,841848      | 5,3835               | 5,9336      | 5,3770       | 5,9270       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2026         | 5,5461     | 5,5181    | 5,5300          | 3.904,770111      | 5,2683               | 5,7836      | 5,2622       | 5,7776       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2027         | 5,5860     | 5,5590    | 5,5747          | 3.965,653530      | 5,3149               | 5,8067      | 5,3195       | 5,8114       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2028         | 5,6626     | 5,6299    | 5,6500          | 3.908,114681      | 5,4046               | 5,8552      | 5,4171       | 5,8677       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2030         | 5,7221     | 5,6853    | 5,7041          | 3.913,873923      | 5,4960               | 5,9053      | 5,5001       | 5,9094       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2032         | 5,7676     | 5,7274    | 5,7500          | 3.912,201638      | 5,5526               | 5,9414      | 5,5561       | 5,9449       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2035         | 5,7706     | 5,7400    | 5,7551          | 3.982,759053      | 5,5676               | 5,9378      | 5,5696       | 5,9398       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2040         | 5,7917     | 5,7497    | 5,7700          | 3.939,436540      | 5,5963               | 5,9459      | 5,5936       | 5,9432       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2045         | 5,7857     | 5,7575    | 5,7716          | 4.009,641895      | 5,6107               | 5,9497      | 5,6000       | 5,9390       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2050         | 5,7813     | 5,7488    | 5,7645          | 3.967,620474      | 5,6042               | 5,9360      | 5,5961       | 5,9280       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2055         | 5,7721     | 5,7394    | 5,7546          | 4.038,246770      | 5,5974               | 5,9248      | 5,5882       | 5,9156       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2060         | 5,7732     | 5,7374    | 5,7560          | 3.987,014387      | 5,5988               | 5,9228      | 5,5911       | 5,9152       |

IMA - Índices de Mercado Anbima

Praça Sa  
TELEFONE: (1 Em 25/02/22

RO - SP  
@bol.com.br

Índice Valor do índice Var. no dia % Var. no mês % Var. no ano % Var. em 12 meses %

## **Bolsa:**

Os recursos estrangeiros que vieram para o Brasil (leia abaixo) se direcionaram para os títulos de renda fixa em busca de taxas de juros elevadas e para as ações brasileiras que estavam a preços depreciados e também com cambio favorável. O IBOVESPA se valorizou em 0,89% em fevereiro na esteira da valorização de 6,98% em janeiro.

**Bolsa:** Os recursos estrangeiros que vieram para o Brasil (leia abaixo) se direcionaram para os títulos de renda fixa em busca de taxas de juros elevadas e para as ações brasileiras que estavam a preços depreciados e também com cambio favorável. O IBOVESPA se valorizou em 0,89% em fevereiro na esteira da valorização de 6,98% em janeiro. **Dólar:** O “*carry trade*” (\*estratégia de negociação que envolve empréstimos a uma taxa de juros baixa e o investimento em um ativo que fornece uma taxa de retorno mais alta) voltou com tudo na América Latina, onde os bancos centrais se destacam pela agressividade na luta contra a inflação. O salto nos juros em toda a região — inclusive no Brasil, Chile e México — contrasta com o que ocorre nos EUA e na Europa, onde as autoridades ainda mantêm juros próximo de zero, embora estejam perto de elevar as taxas básicas. A atual desconexão proporciona ganhos generosos para a tática de \*tomar empréstimo nos EUA e na Europa e aplicar o dinheiro em países onde os rendimentos dos títulos de dívida são significativamente maiores. O “*carry trade*” entre EUA e Brasil gerou retorno aproximado de 8% no mês passado, quando a moeda brasileira foi a de melhor desempenho entre todas as divisas de países emergentes, segundo dados compilados pela Bloomberg. Um índice mais amplo que acompanha operações de **carry trade** na América Latina, teve retorno de 4% em janeiro, embalado por ganhos no Chile, Peru e Colômbia. Entretanto, este cenário pode ser impactado pela guerra, quer no fluxo, quer na atuação do Banco Central e expectativas dos agentes econômicos. Vamos observar nas próximas semanas.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Em 25/02/22

| Indicador                              | Compra | Venda  | Variações % |        |        |          |
|--|--------|--------|-------------|--------|--------|----------|
|  |        |        | No dia      | No mês | No ano | 12 meses |
| Dólar (Prax - BC) - (R\$/US\$)         | 5,1388 | 5,1394 | 0,43        | -4,07  | -7,90  | -5,87    |
| Dólar Comercial (mercado) - (R\$/US\$) | 5,1556 | 5,1562 | 1,01        | -2,81  | -7,51  | -6,47    |
| Dólar Turismo (R\$/US\$)               | 5,1576 | 5,3376 | 0,78        | -3,11  | -7,68  | -7,18    |
| Euro (BC) - (R\$/€)                    | 5,7776 | 5,7803 | 1,65        | -3,78  | -8,55  | -13,40   |
| Euro Comercial (Mercado) - (R\$/€)     | 5,8073 | 5,8079 | 1,68        | -2,63  | -8,02  | -13,55   |
| Euro Turismo (R\$/€)                   | 5,8479 | 6,0279 | 1,34        | -2,85  | -8,17  | -14,47   |
| Euro (BC) - (US\$/€)                   | 1,1243 | 1,1247 | 1,21        | 0,30   | -0,71  | -8,00    |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS:** A rentabilidade do mês de fevereiro apesar de ter sido menor que a meta atuarial, mostra uma recuperação e com base na política de investimentos definida para 2022, vivenciamos a expectativa de bons resultados no exercício; **III)-: Credenciamento Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos**, após análise apresentada pela empresa de Consultoria em Investimentos, e análise do Comitê de Investimentos do IMPREV, fica credenciado o Santander Di Institucional Premium - CNPJ: 02.224.354/0001-45; **IV)-: Deliberação da política mensal de investimentos**, fica definido apenas o enquadramento do fundo DI que está aplicado a reserva administrativa, realizando o resgate total do fundo Santander Master DI, e aplicação no fundo Santander Di Institucional Premium - CNPJ: 02.224.354/0001-45, colocado em votação, as alocações dos recursos na carteira de investimentos do IMPREV foi aprovado por unanimidade; **V)-: PALAVRA LIVRE;** Nada mais a deliberar, redigida esta ata pelo secretário, Sr. Luciano Alves Garcia, às nove horas e trinta minutos a gestora deu por encerrada a reunião, por serem verdadeiros os fatos constantes desta ata, assinam os conselheiros presentes.

CRISTIANO DOS SANTOS MONTEIRO  
Comitê Investimentos  
ANBIMA CPA-20  
CGRPPS APIMEC

CAROLINA H. N. SHIMANO BELLINI  
Presidente do Comitê Investimentos  
ANBIMA CPA-10  
CGRPPS APIMEC

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

---

CAMILA LEME BELUZZO LODO  
Comitê Investimentos  
ANBIMA CPA-10

MIRELLI C. R. CALDERERO BRESQUI  
Comitê Investimentos  
ANBIMA CPA-10  
CGRPPS APIMEC



# IMPREV

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro