

ATA DA 10ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO VALIPREV – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS

Membros nomeados através da Portaria nº 679/2022 – VALIPREV

Aos 14 (catorze) dias do mês de dezembro do ano de 2022 às 09h00, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, Maria Cláudia Barroso do Rego e Marcos Fureche; estiveram presentes, ainda, o Diretor de Benefícios do Valiprev, senhor Paulo Eduardo Osorio e a presidente do Valiprev, senhora Carina Missaglia. A Sra. Fernanda Simões Lopes justificou sua ausência por motivo de saúde. Na reunião foram discutidos e decididos os seguintes assuntos: **Item 1: a senhora Maria Cláudia informou aos presentes que o valor recebido pelo Instituto durante o mês de Novembro/22, relativos à competência 10/22, foi de R\$ 6.167.490,63, na seguinte conformidade:** (I) Câmara Municipal: R\$ 97.088,23 creditados no Banco do Brasil FLUXO; (II) DAEV: R\$ 314.750,42 creditados no fundo Caixa MATRIZ; (III) Prefeitura de Valinhos: R\$ 4.461.468,52 creditados no Banco do Brasil FLUXO, além dos parcelamentos no valor de R\$ 1.294.183,46 aplicados no Banco do Brasil FLUXO. Ressaltando que os recolhimentos estão sendo feitos tempestivamente, não havendo nenhuma inadimplência. **Item 2. Análise da Carteira:** No mês de Novembro/22 a rentabilidade obtida na Renda Fixa foi de 0,28%, na renda variável foi de -3,41% e nas aplicações no exterior a rentabilidade foi de 1,81%. A rentabilidade acumulada foi de 5,75% contra uma meta atuarial de 9,78%, o que corresponde ao atingimento de 58,83% da meta. A liquidez da carteira representa 77,72% do Patrimônio Líquido do Instituto. Os fundos estão devidamente enquadrados nos termos da Resolução 4.963 de 25/11/2021 e em conformidade com a Política de Investimentos do Valiprev. **Item 3. Um breve relato do cenário econômico:** O mês de novembro foi marcado pela aversão ao risco, a ponto de apenas investimentos relacionados à proteção de portfólio terem apresentado performance positiva. Após a confirmação da vitória do candidato Lula, e da instalação do governo de transição, o primeiro desafio a ser enfrentado é a PEC da Transição e sua proposta de elevar os gastos do governo, no ano que vem, em quase R\$ 200 bilhões acima do teto de gastos, sem qualquer contrapartida ou nova proposta de ajuste ou âncora fiscal repercutiu negativamente entre os investidores. Com isso, o mercado, que antes precificava uma pausa na alta da Selic e um início de ciclo de queda da taxa para meados do ano que vem, passou a precificar uma nova alta, para mais de 14,00% ao ano. A alta nos juros futuros sacrificou não só os preços das ações, mas também os títulos públicos prefixados e atrelados à inflação, que tendem a se desvalorizar quando a perspectiva para as taxas é de alta. Também pesaram os sinais contraditórios vindos da China, onde ora se acredita que o governo vai suspender ou ao menos relaxar a política de Covid "zero", ora esta volta a recrudescer. Nos EUA o clima foi bem diferente. A percepção de que os juros já subiram bastante e já começam a desaquecer a economia e surtir efeito sobre a inflação levou o FED a começar a sinalizar altas menores para as taxas nas suas próximas reuniões. Com isso, as bolsas americanas encerraram novembro em alta, e o dólar findou o mês em queda ante outras moedas fortes, o que acabou prevenindo que sua cotação também

disparasse em relação ao real. **Item 4. Fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA:** Solicitamos análise do referido Fundo por ser um fundo similar ao Fundo BB FLUXO. Ambos tem o mesmo enquadramento – Artigo 7º, III, a da Resolução CMN 4.963/21 e a composição de seus ativos são semelhantes, porém a taxa de administração do Fundo Institucional é de 0,20% enquanto do Fundo Fluxo é de 1,00%, portanto é mais “rentável” a aplicação no Fundo INSTITUCIONAL. **Estratégia:** Diante do cenário econômico apresentado, o Comitê por unanimidade **DELIBEROU: RESGATAR o valor de R\$ 35.000.000,00 do Fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO e APLICAR o mesmo valor no Fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA.** Nada mais havendo a ser tratado ou discutido, foi encerrada a reunião às 12h00 e lavrada a presente Ata, numa única via a ser assinada pelos membros e demais presentes. Valinhos, aos catorze dias do mês de dezembro de dois mil e vinte e dois. (14/12/2022).

MARIA CLÁUDIA BARROSO DO REGO

MARCOS FURECHE

PAULO EDUARDO ARDITO OSIRO.....

CARINA MISSAGLIA.....