



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 8ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2022. Aos 16 dias do mês de agosto 2022, às 14h, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva nesta cidade, com as presenças dos membros titulares, Sr. André Mambeli Lopes, Sr. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Paulo Alexandre Praxedes e os convidados Sr. Maxwel Henrique Iria; Srª Fabiana Lumena Carneiro e Srª Ana Paula de Oliveira Amorim. Realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos do INPREV, com a seguinte pauta: 1) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de julho/2022 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 07/2022; 3) Estudo de ALM – Asset Liability Management; 4) Realocação da Carteira de Investimentos. A reunião foi presidida pelo membro nato conforme Regimento Interno, Chefe do Serviço Financeiro, Sr. Paulo Alexandre Praxedes. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de julho/2022; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Julho – 2022			No Ano - 2022		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	93,35%	408.923.361,72	(-)0,27%	1,53%	1,80	7,78%	0,54%	-7,24
Financeiro	5,41%	23.698.426,40	(-)0,27%	0,86%	1,13	7,78%	5,39%	-2,39
Tx. Admin e Reserva Admin.	1,24%	5.425.850,15	(-)0,27%	0,05%	0,32	7,78%	6,45%	-1,33
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	438.047.638,27	(-)0,27%	1,48%	1,75	7,78%	0,84%	-6,94

* Meta = IPCA+5,04% - Rentab.= Rentabilidade - p.p. Meta = diferença entre a meta e a rentabilidade

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de julho/2022, meta atuarial (IPCA+5,04%) (-)0,27%, rentabilidade 1,48%, resultado inferior à meta em 1,75 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 7,78%, rentabilidade 0,84%, resultado inferior à meta em 6,94 pontos. O mês de julho, na renda fixa, a performance dos principais índices que compõem a carteira de investimentos do INPREV, IMA-B, IMA-B5 e IRF-M, foram respectivamente (-) 0,88%, 0,01% e 1,15%. Em julho, observou-se abertura da curva nominal (prefixados) até o ano de 2027, e fechamento no restante dos vencimentos. A curva real (índice de preços), o movimento foi de abertura em toda a extensão, com destaque para a NTN-B 2022. A curva real abriu mais que a curva nominal, assim, os IDKA, IMA-B E IMA-B5+ tiveram variação negativa, já o IMA-S, IRF-M1, IRF-M E IRF-M1+ tiveram rendimento acima do CDI. Na renda variável, as principais bolsas apresentaram performance positiva. Nos EUA, o desempenho positivo foi validado pela redução da aversão ao risco dos investidores americanos diante do entendimento que o FED poderá atuar de forma mais gradual no aperto monetário. No ambiente doméstico, o Ibovespa recuperou parte da queda de junho e fechou com alta de 4,69% aos



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

103.165 pontos. No cenário internacional, destaca-se a evidencia do enfraquecimento da economia global, com uma possível recessão voltando a preocupar os principais players, especialmente após o PIB dos EUA recuar pelo 2º trimestre consecutivo, sugerindo que uma das maiores economias do mundo pode estar enfrentando uma recessão técnica. A inflação global segue resistente. Os ativos de riscos apresentaram boa performance, liderado pelos bons resultados das empresas americanas e pela leitura mais positiva do mercado em relação ao FED. A inflação foi o principal fator que levou o FED a elevar a taxa de juros em 0,75%. Quanto ao conflito geopolítico (guerra na Ucrânia), desconforto adicional diante do crescente problema de abastecimento de gás natural na Zona do Euro, que pode levar a elevação de preços e comprometer a atividade produtiva da região. No cenário doméstico, a volatilidade apresentada pelos juros reais e nominais teve como origem a agenda fiscal e o aumento com o temor de recessão mundial. A inflação no ano continuou em patamar elevado. No início de agosto o COPOM subiu a taxa SELIC em 0,50% para 13,75%, o que pode indicar o encerramento do ciclo. A bolsa brasileira seguiu as bolsas globais e se valorizou nos últimos dias do mês, depois de seguir sem direção definida grande parte de julho. Os investimentos do INPREV na Renda Fixa representam 70,94% dos recursos, na Renda Variável 22,17% dos recursos, Investimentos no Exterior 5,04% dos recursos e Investimento Estruturado 1,85%. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pela COVID-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 pontos em 18/03/2020 para os 103.164,69 pontos em 29/07/2022. O mês de julho registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 6.449.974,20. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou julho de 2022 no montante de R\$ 438.047.638,27. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 07/2022; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de julho de 2022, onde constam informações relativas aos investimentos da competência. Compõem a pasta o **Relatório de Investimentos** relativo à competência, as decisões do Comitê de Investimentos, todos os relatórios gerenciais de investimentos inclusive relatórios da consultoria de investimentos, comprovante de entrega do Demonstrativo das Aplicações e Investimentos de Recursos – DAIR, todas as Autorizações de Aplicação e Resgate – APRs, instituições financeiras e fundos de investimentos credenciados, além dos extratos de conta corrente e rendimentos. O Comitê de Investimentos **aprova o Relatório de Investimentos** relativo à **Julho/2022**. **Item 3 da pauta:** - Estudo de ALM – Asset Liability Management; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da última versão do Estudo de ALM, recepcionado pelo INPREV na última segunda-feira dia 15/08/2022. O Estudo de ALM tem como objetivo orientar os investimentos do INPREV de forma a atender os compromissos de pagamentos. O novo Estudo de ALM foi elaborado com base na carteira de investimentos posição em 31/07/2022. Esse estudo é uma



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

ferramenta fundamental no processo de aquisição de títulos públicos, pois, ele define os percentuais de títulos de acordo com seus respectivos vencimentos. O Estudo de ALM contempla apenas o Plano Previdenciário, e do montante desse plano indica 62,59% dos recursos em Título Público Federal, que equivale a quantia de R\$ 256 MM, distribuídos nos seguintes vencimentos: NTN-B 2030 – R\$ 12MM; NTN-B 2035 – R\$ 23MM; NTN-B 2040 – R\$ 45MM; NTN-B 2045 – R\$ 46MM; NTN-B 2050 – R\$ 58MM; NTN-B 2055 – 80MM. **Item 4 da pauta:** - Realocação da Carteira de Investimentos; O Comitê com foco no início do processo de aquisição de títulos públicos, mapeou a carteira de investimentos do INPREV, elencou alguns fundos que apresentam baixa performance frente as possibilidades de ganhos com o segmento de títulos públicos. E, assim, deliberou por alguns resgates imediatos para servirem de origem de recursos as negociações de títulos públicos. Trata-se de realocar a carteira, saindo de fundos que contem títulos públicos com marcação a mercado e adquirindo-os diretamente para marca-los na curva, evitando assim, a taxa de administração e a volatilidade. Os recursos ora resgatados, serão reaplicados em fundo DI considerado de curto prazo, BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL (CNPJ 13.077.418/0001-49), enquanto aguarda por negociações de compra de títulos públicos. Resgate Total dos seguintes fundos: - BB PREVID RF ALOC ATIVA RETORNO TOTAL FICFI (CNPJ 35.292.588/0001-89) aproximadamente R\$ 16.000.000,00 (dezesesseis milhões de reais); - BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVO FIC FI (CNPJ 25.078.994/0001-90) aproximadamente R\$ 3.900.000,00 (três milhões e novecentos mil reais); BB PREVID RF IMA-B 5+ TP FI (CNPJ 13.327.340/0001-73) aproximadamente R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais); CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA (CNPJ 23.215.097/0001-55) aproximadamente R\$ 9.000.000,00 (nove milhões de reais); BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA (CNPJ 28.515.874/0001-09) aproximadamente R\$ 600.000,00 (seiscentos mil reais); BRADESCO H FUNDO DE INVESTIMENTO RF NILO (CNPJ 15.259.071/0001-80) aproximadamente R\$ 7.400.000,00 (sete milhões e quatrocentos mil reais). O Comitê define a utilização prioritária dos recursos resgatados acima e em ato contínuo autoriza ainda o resgate de até R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) dos fundos BB PREVID RF IMA-B TP FI (CNPJ 07.442.078/0001-05) e FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP (CNPJ 10.740.658/0001-93) sendo até R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) de cada um para o mesmo fim, aquisição de títulos públicos de acordo com as oportunidades de mercado. O Comitê entendendo o mercado de títulos públicos como sendo de oportunidade e uma forma de neutralizar a carteira na renda fixa, delibera favorável pela aquisição de títulos de acordo com os vencimentos elencados no Estudo de ALM. Assim, de acordo com os valores resgatados, o Chefe do Serviço Financeiro em sintonia com as oportunidades de mercado, tem liberdade para adquirir títulos públicos em conformidade com o



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Estudo de ALM. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

André Mambeli Lopes

CPA-10

Demétrio Lopes Tomaz

CPA-10

Edson Crepaldi Retori

CPA-10

Paulo Alexandre Praxedes

CPA-20