



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 9ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2022. Aos 27 dias do mês de setembro 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. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, Sr. Maxwell Henrique Iria; e a convidada Srª Fabiana Lumena Carneiro. 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 agosto/2022 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 08/2022; 3) 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 agosto/2022; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Agosto – 2022			No Ano - 2022		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	93,87%	417.133.232,79	0,09%	1,82%	1,73	7,87%	2,37%	-5,50
Financeiro	4,94%	21.333.098,70	0,09%	1,19%	1,10	7,87%	6,64%	-1,23
Tx. Admin e Reserva Admin.	1,22%	5.298.742,70	0,09%	0,03%	(-) 0,06	7,87%	6,48%	-1,39
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	444.392.355,87	0,09%	1,76%	1,67	7,87%	2,62%	-5,25

\* 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 agosto/2022, meta atuarial (IPCA+5,04%) 0,09%, rentabilidade 1,76%, resultado superior à meta em 1,67 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 7,87%, rentabilidade 2,62%, resultado inferior à meta em 5,25 pontos. O mês de agosto, 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 1,10%, 0,00% e 2,05%. Em agosto, observou-se fechamento da curva nominal (prefixados) e da parte mais longa da curva de juros reais. Espelhando a convergência de entendimento entre o mercado e o Banco Central de que o atual nível da taxa SELIC é suficiente para levar a inflação para a meta da política monetária. Na renda variável, as principais bolsas apresentaram performance negativa, com NASDAQ, S&P500 e DOW JONES recuando (-)4,6%, (-)4,2% e (-)4,1%, respectivamente, nos EUA. Na contramão



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

das bolsas estrangeiras, o Ibovespa apresentou valorização de 6,16% encerrando o mês aos 109.522 pontos. No ano o índice voltou a apresentar desempenho positivo acumulando alta de 4,48%. No cenário internacional, as discussões entre inflação elevada, que exigiria juros básicos mais altos, e risco de recessão, que demandaria um menor aperto monetário, foi responsável pela intensa variação dos preços dos mercados. As preocupações com a desaceleração da economia chinesa e os baixos estoques de gás natural na Europa adicionaram mais aversão a risco nos mercados. A inflação nos EUA abaixo do esperado trouxe alívio a economia americana, apesar de seguir pressionada principalmente pelo setor de serviços. Na Europa, o declínio do envio de gás da Rússia e as condições climáticas desfavoráveis levaram à alta dos preços de energia, fechamento de fábricas e piora da inflação. Isso faz com que o cenário de recessão se torne mais provável. No Brasil, o provável fim do ciclo de aperto monetário e o cenário favorável contribuíram para a forte performance do mercado local, com alta na bolsa, valorização do real e recuo dos juros. O fluxo de entrada de recursos de investidores estrangeiros na bolsa brasileira teve influência na valorização das ações domésticas. Contudo, o movimento de conservadorismo global impactou os mercados emergentes no final do mês, reduzindo a boa performance acumulada. A proximidade da eleição motivou a sinalização da continuidade do pagamento dos benefícios do programa Auxílio Brasil e do corte de impostos federais sobre combustíveis, confirmando o cenário de maior estímulo fiscal. Os investimentos do INPREV diretamente em Títulos Públicos representam 3,36% dos recursos, na Renda Fixa 66,74% dos recursos, na Renda Variável 23,29% dos recursos, Investimentos no Exterior 4,84% dos recursos e Investimento Estruturado 1,77%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B) e 46 fundos de investimentos, sendo 20 em Renda Fixa, 18 em Renda Variável, 7 em Investimento no Exterior e 1 em Investimentos Estruturados. Do ponto de vista da aderência dos investimentos à Política de Investimentos do INPREV, verificou-se atendimento aos limites de risco previsto e enquadramento em conformidade com a Política e Resolução CMN nº 4.963/2021. O Comitê observou valorização nos seguimentos de renda fixa e variável, desvalorização nos investimentos no exterior. Os investimentos no exterior são os que mais se desvalorizaram e ainda contam com enorme volatilidade, assim, resta monitorar e descartar qualquer operação de resgate como forma de se evitar prejuízo.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Acredita-se na retomada da economia global, o que proporcionará a valorização desses ativos, principalmente a bolsa americana que tende a se recuperar com mais agilidade. 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 109.522,88 pontos em 31/08/2022. O mês de agosto registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 7.754.484,16. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou agosto de 2022 no montante de R\$ 444.392.355,87. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 08/2022; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de agosto 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 **Agosto/2022**. **Item 3 da pauta:** - Realocação da Carteira de Investimentos; O Comitê ratifica foco no processo de aquisição de títulos públicos em sintonia com as oportunidades de mercado e o Estudo de ALM. Assim, analisou a carteira de investimentos do INPREV e indicou o fundo ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FICFI (CNPJ 05.073.656/0001-58) que atualmente, possui rendimento positivo no acumulado e apresentam baixa performance frente as possibilidades de ganhos com o segmento de títulos públicos, para Resgate Total. Os recursos ora resgatados servirão de origem 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. O Comitê entende 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



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA**

resgatados, o Chefe do Serviço Financeiro em sintonia com as oportunidades de mercado, tem liberdade para adquirir títulos públicos em conformidade com o Estudo de ALM. Considerando a Portaria MTP nº 1.467/2022, Art. 106 inciso II, o credenciamento deverá ser atualizado a cada 2 anos. Considerando que o Edital de Credenciamento nº 001/2019, vigente, este foi elaborado de acordo com os ditames da legislação anterior, e, prevê no Art. 8º atualização a cada 12 meses. O Comitê propõe adequação do dispositivo do Art. 8º do Edital de Credenciamento nº 001/2019 a Portaria nº 1.467/2022, assim, encaminha ao Conselho de Administração para ratificação. Considerando que o processo de aquisição de títulos é muito dinâmico, com intuito de agilizar a tomada de decisão, o Comitê define que havendo empate na taxa ofertada, as instituições envolvidas serão contactadas por telefone ou WhatsApp para que tenham a oportunidade de melhorá-la. Caso a instituição custodiante estiver envolvida no empate, como critério para desempate, poderá ser declarada a vencedora. Registra-se que em 18/08/2022 o Sr. Eder Jerônimo da Silva solicitou seu desligamento do Comitê de Investimentos. Oportunidade em que foi manifestado agradecimento pela contribuição dada ao Comitê de Investimentos e aos interesses do INPREV. Assim, assume a titularidade no Comitê o Sr. Maxwell Henrique Iria. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

  
Demétrio Lopes Tomaz  
CPA-10

  
Edson Crepaldi Retori  
CPA-10

  
Maxwel Henrique Iria  
CPA-10

  
Paulo Alexandre Praxedes  
CPA-20