



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 10ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2022. Aos 24 dias do mês de outubro 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, Sr. Maxwell Henrique Iria. 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 setembro/2022 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 09/2022; 3) Relatório Semestral de Diligência – Posição 08-2022; 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 setembro/2022; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Setembro - 2022			3º Trimestre - 2022			No Ano - 2022		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	94,28%	417.427.953,93	0,12%	-0,07%	-0,19	-0,07%	3,31%	3,38	8,00%	2,30%	-5,70
Financeiro	4,55%	20.145.685,61	0,12%	1,15%	1,03	-0,07%	3,24%	3,31	8,00%	7,87%	-0,13
Tx. Admin e Reserva Admin.	1,17%	5.164.469,84	0,12%	0,43%	0,31	-0,07%	0,51%	0,58	8,00%	6,94%	-1,06
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	442.738.109,38	0,12%	0,00%	-0,12	-0,07%	3,26%	3,33	8,00%	2,62%	-5,38

* 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 setembro/2022, meta atuarial (IPCA+5,04%) 0,12%, rentabilidade 0,00%, resultado inferior à meta em 0,12 pontos. No 3º Trimestre/2022, meta atuarial (-)0,07%, rentabilidade 3,26%, resultado superior à meta em 5,33 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 8,00%, rentabilidade 2,62%, resultado inferior à meta em 5,38 pontos. O mês de setembro, 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 1,48%, 0,42% e 1,40%. Em setembro, observou-se fechamento da curva nominal (prefixado) e a curva real (índice de preço) ficando mais perto da estabilidade. No âmbito internacional, movimento relevante nos mercados de juros e inflação, tanto em países desenvolvidos quanto os emergentes. Assim, o processo de aperto monetário contínuo, mesmo com o risco de recessão global. No Brasil, a proximidade das eleições e o mercado externo trouxeram volatilidade ao mercado. Na renda variável, as principais bolsas apresentaram performance negativa, com NASDAQ, S&P500 e DOW JONES recuando (-)10,5%, (-)9,3% e (-)8,8%, respectivamente, nos EUA. Na contramão das bolsas estrangeiras, o Ibovespa manteve a trajetória positiva e apresentou leve valorização de 0,47% encerrando o mês aos 110.037 pontos. No ano o índice voltou a apresentar desempenho positivo acumulando alta de 4,97%, sendo



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

único índice com performance positiva acumulada entre as principais bolsas do mundo em 2022. No mercado doméstico o principal vetor de redução da aversão ao risco foi a manutenção da taxa SELIC em 13,75%. No cenário internacional, a escalada do sentimento de aversão a risco resultou em alta da curva de juros dos EUA e queda dos principais índices de ações globais. As preocupações com a recuperação da economia chinesa afetada pela política de contenção da COVID-19, a piora da crise energética, reflexo das tensões geopolíticas, deve aprofundar a recessão na Zona do Euro, e, a intensificação do risco inflacionário nos EUA. No Brasil, a manutenção da taxa SELIC pelo COPOM em 13,75%, em conjunto, com o resultado das eleições contribuiu para uma certa instabilidade do Ibovespa. Simultaneamente, o recuo dos dados de inflação e o fim do ciclo de aperto monetário, contribuíram como catalisadores para a queda na curva de juros. Na renda variável, a bolsa brasileira fechou o mês em campo positivo, apesar do resultado negativo no exterior, sendo favorecida pelos bons dados da economia e uma inflação desacelerada. Apresentando um retorno positivo de 0,47 no mês. Os investimentos do INPREV diretamente em Títulos Públicos representam 7,97% dos recursos, na Renda Fixa 62,69% dos recursos, na Renda Variável 23,21% dos recursos, Investimentos no Exterior 4,51% dos recursos e Investimento Estruturado 1,62%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B) e 43 fundos de investimentos, sendo 17 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, desvalorização nos na renda variável e investimentos no exterior. Os investimentos no exterior novamente 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. 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 110.036,79 pontos em 30/09/2022. O mês de setembro registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 25.601,09. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou setembro de 2022 no montante de R\$ 442.738.109,38. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 09/2022; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de setembro 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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 **Setembro/2022. Item 3 da pauta:** - Relatório Semestral de Diligência – Posição 08-2022; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento do Relatório Semestral de Diligências – Posição 08/2022, elaborado pelo Serviço Financeiro em atendimento ao item 3.2.6. do Manual do Pró-Gestão, onde constam informações relativas aos ativos que compõem o patrimônio dos fundos, questões relacionadas a credenciamento, análise de rating dos ativos entre outros. O Comitê de Investimentos manifesta de acordo com o relatório. **Item 4 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, observa as negociações de títulos públicos em busca de melhores oportunidades. 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

Maxwel Henrique Iria

CPA-10

Paulo Alexandre Praxedes

CPA-20

