



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 12ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2022. Aos 23 dias do mês de dezembro 2022, às 8h, 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 Sr. Maxwel 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 novembro/2022 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 11/2022. 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 novembro/2022; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Novembro - 2022			No Ano - 2022		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	95,80%	429.073.216,37	0,80%	(-) 1,29%	(-) 2,09	9,94%	3,73%	(-) 6,21
Financeiro	3,10%	13.887.569,09	0,80%	0,50%	(-) 0,30	9,94%	9,55%	(-) 0,39
Tx. Admin e Reserva Admin.	1,10%	4.930.617,93	0,80%	(-) 0,29%	(-) 1,09	9,94%	8,60%	(-) 1,34
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	447.891.403,39	0,80%	(-) 1,20%	(-) 2,00	9,94%	4,06%	(-) 5,88

* 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 novembro/2022, meta atuarial (IPCA+5,04%) 0,80%, rentabilidade (-) 1,20%, resultado inferior à meta em 2,00 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 9,94%, rentabilidade 4,06%, resultado inferior à meta em 5,88 pontos. O mês de novembro, 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 (-) 0,79%, (-) 0,33% e (-) 0,66%. Em novembro, apesar dos mercados globais terem tido um tom positivo em relação ao alívio nos dados de inflação de curto prazo nos EUA e o anúncio de flexibilização de medidas contra a COVID na China, o trabalho dos bancos centrais seguirá desafiador, com atividades mais fracas nas principais economias. O ciclo de elevação dos juros nos EUA deverá desacelerar a atividade e contribuir para a queda da inflação. Porém, como a inflação segue em direção altista, permanece a possibilidade de uma trajetória de juros mais pressionada. A China ainda enfrenta o desafio do aumento de novos casos de COVID-19 e dificuldades em traçar uma estratégia para o maior relaxamento da política sanitária. A Zona do Euro vem desacelerando, se aproximando mais de uma recessão. Um dos principais fatores é o reflexo do cenário geopolítico, que afeta negativamente o mercado energético. Com o risco inflacionário no radar, a política monetária mais apertada, atua na direção de atividade mais fraca. No Brasil, após a eleição presidencial, a atenção se volta para a



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

definição de alguns pontos essenciais sobre a política econômica a ser seguida a partir de 2023. As diretrizes de política fiscal têm papel central nas discussões. Onde o novo governo e o Congresso debatem sobre o montante adicional de despesas públicas para os próximos anos. Alívio nas pressões inflacionárias, com desaceleração do IPCA. Com a desaceleração do PIB do terceiro trimestre em relação ao primeiro semestre espera-se que essa dinâmica de desaquecimento prossiga nos próximos trimestres, o que reforça a expectativa da inflação gradualmente convergindo para próximo do centro da meta até 2024. O novo governo emite sinais de elevação de gastos, conforme foram consolidados na proposta de emenda constitucional (PEC). Mesmo com a desidratação da PEC, a convergência da inflação para a meta ainda segue desafiadora e demandará uma atuação mais conservadora do Banco Central. Contudo, os títulos públicos se apresentaram como sendo a melhor opção de investimentos, com taxas de retornos muito elevada, superando até a casa dos 6%. O Ibovespa apresentou desvalorização de 3,06% aos 112.486, na contramão da alta dos índices internacionais, refletindo a incerteza em relação à condução da política fiscal. Os investimentos do INPREV diretamente em Títulos Públicos representam 26,23% dos recursos, na Renda Fixa 44,26% dos recursos, na Renda Variável 22,84% dos recursos, Investimentos no Exterior 4,83% dos recursos e Investimento Estruturado 1,84%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B) e 44 fundos de investimentos, sendo 18 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. No geral, observou-se desvalorização nos ativos de renda fixa atrelados ao IMA-B e nos ativos de renda variável, este de forma mais intensa. Os investimentos no exterior, em sua maioria, embora tenha performado positivamente no mês, são os que mais se desvalorizaram no ano, 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 destes 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 112.486,01 pontos em 30/11/2022. O mês de novembro registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 5.531.155,80. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou novembro de 2022 no montante de R\$ 447.891.403,39. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 11/2022; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de novembro de 2022, onde constam informações relativas aos investimentos da competência. Compõe a pasta o **Relatório de Investimentos** relativo à competência,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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 financeiros e fundos de investimentos credenciados, além dos extratos de conta corrente e rendimentos. O Comitê de Investimentos **aprova o Relatório de Investimentos** relativo à **Novembro/2022**. Registram-se as aquisições de Títulos Públicos – NTN-B desde o início desse processo:

Ano	Compra	Liquidação	Ativo	Vencimento	Quantidade	PU	% Taxa	Valor Aplicado R\$
2024	13/12/2022	14/12/2022	NTN-B	15/08/2024	2.500	4.016,230937	6,7830	10.040.577,34
2024	14/12/2022	15/12/2022	NTN-B	15/08/2024	2.600	4.008,720751	6,9410	10.422.673,95
Subtotal 2025								20.463.251,29
2030	23/11/2022	24/11/2022	NTN-B	15/08/2030	3.016	3.977,808219	6,2800	11.997.069,59
Subtotal 2035								11.997.069,59
2032	13/12/2022	14/12/2022	NTN-B	15/08/2032	2.600	3.983,811614	6,2951	10.357.910,20
Subtotal 2030								10.357.910,20
2035	16/08/2022	17/08/2022	NTN-B	15/05/2035	1.200	4.100,430528	5,8198	4.920.516,63
2035	07/11/2022	08/11/2022	NTN-B	15/05/2035	2.500	4.135,733699	5,8310	10.339.334,25
2035	11/11/2022	14/11/2022	NTN-B	15/05/2035	2.500	4.058,020294	6,1000	10.145.050,74
Subtotal 2035								25.404.901,62
2045	23/08/2022	24/08/2022	NTN-B	15/05/2045	2.441	4.095,813921	5,8900	9.997.881,78
2045	03/11/2022	04/11/2022	NTN-B	15/05/2045	2.500	4.180,156205	5,7865	10.450.390,51
2045	08/11/2022	09/11/2022	NTN-B	15/05/2045	2.500	4.132,670493	5,8950	10.331.676,23
2045	10/11/2022	11/11/2022	NTN-B	15/05/2045	2.500	4.081,969457	6,0200	10.204.923,64
2045	17/11/2022	18/11/2022	NTN-B	15/05/2045	2.500	3.906,831739	6,1600	9.767.079,34
Subtotal 2045								50.751.951,50
2050	16/09/2022	19/09/2022	NTN-B	15/08/2050	2.500	4.002,844211	5,9720	10.007.110,53
2050	10/11/2022	11/11/2022	NTN-B	15/08/2050	2.500	4.022,093316	6,0200	10.055.233,29
Subtotal 2050								20.062.343,82
2055	28/09/2022	29/09/2022	NTN-B	15/05/2055	2.500	4.134,050189	5,8500	10.335.125,47
Subtotal 2055								10.335.125,47
TOTAL GERAL								149.372.553,49



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Desde 16/08/2022 foram deliberados pelo Comitê a quantia de R\$ 149.452.207,52 para compra de títulos públicos, em linha com Estudo de ALM e Avaliação Atuarial, de forma gradativa e aproveitando as oportunidades de mercado. Assim, até a presente data, em momentos oportunos, foi adquirido o montante de R\$ 149.372.553,50. O Comitê salienta que as decisões de aplicação em NTN-B casaram com as oportunidades de mercado, principalmente após a eleição presidencial. Esses momentos de incertezas, devido à grande volatilidade, geram excelentes oportunidades de compra. O Comitê ressalta que realocações da carteira de investimentos, devem gerar resultados em períodos futuros, portanto, espera-se colher os resultados a partir do próximo ano. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

André Mambell Lopes

CPA-10

Demétrio Lopes Tomaz

CPA-10

Edson Crepaldi Retori

CPA-10

Maxwel Henrique Iria

CPA-10

Paulo Alexandre Praxedes

CPA-20