



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 3ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2023. Aos 28 dias do mês de março 2023, 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, Srª. Fabiana Lumena Carneiro e Sr. Paulo Alexandre Praxedes e a convidada 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 fevereiro/2023 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 02/2023; 3) Credenciamento de Fundos; 4) Realocação da Carteira de Investimentos. A reunião foi presidida pelo Sr. Paulo Alexandre Praxedes, em consonância com a Portaria nº 1.679/2023. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de fevereiro/2023 e acumulado do ano; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Fevereiro - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	92,69%	429.973.856,12	1,20%	-0,87%	-2,07	2,19%	1,06%	-1,13
Financeiro	5,50%	25.515.318,87	1,20%	0,88%	-0,32	2,19%	1,91%	-0,28
Tx. Admin e Reserva Admin.	1,81%	8.379.548,96	1,20%	1,38%	0,18	2,19%	2,76%	0,57
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	463.868.723,95	1,20%	-0,73%	-1,93	2,19%	1,14%	-1,05

* 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 fevereiro/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 1,20%, rentabilidade (-) 0,73%, resultado inferior à meta em 1,93 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 2,19%, rentabilidade 1,14%, resultado inferior à meta em 1,05 pontos. O mês de fevereiro, 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 1,28%, 1,41% e 0,86%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em fevereiro/2023, os mercados internacionais apresentaram sentimento de aversão ao risco devido à persistente inflação, contratações do mercado de trabalho e a expectativa de altas nos juros americanos. Nos EUA, mercado de trabalho ainda aquecido e inflação ainda resiliente, combinação que sugere prolongamento do ciclo de aperto monetário. Na Zona do Euro, a inflação mostra condução desfavorável, neste cenário, é previsto que o Banco Central Europeu continue subindo os juros. Assim, o firme aperto monetário reforça a perspectiva de uma atividade fraca ao longo do ano. Na China, o pior momento da dinâmica de casos de covid-19 denota ter sido superado, com a retomada ficando mais evidente, a atividade segue em recuperação, reagindo até melhor do que a expectativa inicial. No mercado acionário, os principais índices do mercado americano, apresentaram retornos negativos. O MSCI ACWI e o S&P 500 caíram respectivamente -2,98% e -2,61% em moeda original, considerando a variação cambial caíram -0,92% e -0,54%. No cenário doméstico, destaques para a



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

desaceleração da atividade e inflação em patamar ainda elevado, incerteza em relação à sustentabilidade fiscal e a discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação. Sobre os combustíveis, ficou decidido pela recomposição parcial dos tributos. Seguem as incertezas relacionadas às decisões política econômica, de um lado discussões sobre a proposta de um arcabouço para as regras fiscais, de outro, a condução da política monetária, principalmente pela possibilidade de alteração nas metas de inflação. Diante as incertezas, as expectativas de inflação (Relatório Focus) vêm apresentando alta. Nessa conjuntura, espera-se a conservação dos juros básicos em patamares restritivos por mais tempo. O IPCA segue em patamares pressionados e fecha fevereiro em 0,84%. O Ibovespa fechou o mês com desempenho negativo, seguindo o movimento dos índices globais e ainda sofrendo com as incertezas no quadro fiscal. Apresentando um retorno negativo de 7,49% no mês aos 104.932 pontos. Os investimentos do INPREV diretamente em Títulos Públicos representam 35,09% dos recursos, na Renda Fixa 72,38% dos recursos, na Renda Variável 20,67% dos recursos, Investimentos no Exterior 4,99% dos recursos e Investimento Estruturado 1,96%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B) e 47 fundos de investimentos, sendo 19 em Renda Fixa, 18 em Renda Variável, 8 em Investimento no Exterior e 2 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. Na renda fixa, a curva de juros dos prefixados abriram com maior intensidade nos vencimentos meios, por sua vez, as NTN-Bs fecharam em toda sua extensão devido à expectativa de maior inflação. Os subíndices da ANBIMA, o IRF-M e IRF-M 1+ apresentaram desempenho abaixo do CDI, com o IRF-M 1, IDKA, IMA-B 5, IMA-B e IMA-B 5+ ficaram acima do CDI. 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 104.931,93 pontos em 28/02/2023. O mês de fevereiro registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 3.395.858,38. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou fevereiro de 2023 no montante de R\$ 463.868.723,95. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 02/2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de fevereiro de 2023, onde constam informações relativas aos investimentos da competência. Compõe 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 **Fevereiro/2023**. **Item 3 da pauta:** - Credenciamento de Fundos; O Comitê de Investimentos atento aos



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

requisitos constantes do Edital de Credenciamento nº 001-2019 para fundos de investimentos, Administrador, Gestor e Distribuidor, de acordo com os Termos de Análises de Fundos de Investimentos constantes do Processo Administrativo nº 024/2023, DECLARA credenciado o fundo abaixo relacionado:

CNPJ	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
09.577.447/0001-00	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI	Renda Fixa	Fundos 100% TP – Referenciado - Art. 7º, I, b	90.400.888/0001-42	10.231.177/0001-52

Item 4 da pauta: - Realocação da Carteira de Investimentos; o Comitê na última reunião dia 17/02/2023, analisando a performance dos fundos, deliberou pelo resgate total do fundo SANTANDER RF ATIVO FIC FI (CNPJ 26.507.132/0001-06) e aplicação do mesmo valor no fundo SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FICFI (CNPJ 02.224.354/0001-45). Porém, ao contactar a instituição dessa realocação, foi informado que por conta de ter em sua carteira papéis das Lojas Americanas, que sofreu rebaixamento de rating, o fundo encontra-se em desenquadramento passivo, tendo este 180 dias para se reenquadrar. Assim, a operação de realocação foi suspensa. A Instituição apresentou outra opção, a qual foi analisado pelo Comitê e aprovada, assim, o Comitê cancela a operação da reunião do dia 17/02/2023 e delibera pelo resgate total do fundo SANTANDER RF ATIVO FIC FI (CNPJ 26.507.132/0001-06) e aplicação do mesmo valor no fundo SANTANDER RF REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI (CNPJ 09.577.447/0001-00). Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

André Mambeli Lopes
CGRPPS

Demétrio Lopes Tomaz
CPA-10

Edson Crepaldi Retori
CGRPPS

Fabiana Lumena Carneiro
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CPA-20