



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 4ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2023. Aos 20 dias do mês de abril 2023, 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, 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 março/2023 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 03/2023; 3) Relatório Semestral de Diligência – Posição 08-2022; 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 março/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	Março - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	93,22%	433.029.355,56	1,17%	0,51%	-0,66	3,39%	1,58%	-1,81
Financeiro	5,01%	23.260.883,37	1,17%	1,34%	0,17	3,39%	3,28%	-0,11
Tx. Admin e Reserva Admin.	1,77%	8.227.347,37	1,17%	1,48%	0,31	3,39%	4,28%	0,89
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	464.517.586,30	1,17%	0,57%	-0,60	3,39%	1,72%	-1,67

* Meta = IPCA+5,17% - Rentab.= Rentabilidade - p.p. Meta = diferença entre a meta e a rentabilidade

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de março/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 1,17%, rentabilidade 0,57%, resultado inferior à meta em 0,60 pontos. No 1º Trimestre/2023 e consequentemente no acumulado do ano, meta atuarial 3,39%, rentabilidade 1,72%, resultado inferior à meta em 1,67 pontos. O mês de março, 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 2,66%, 1,52% e 2,15%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em março/2023, no cenário internacional os EUA apresentou queda acentuada na curva de juros, esse movimento teve relação com os eventos negativos ocorridos com os bancos nos EUA e na Suíça. Reforçando um contexto de incerteza, chamando a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que os bancos centrais vêm praticando. O FED apresentou-se bem mais cauteloso na condução da política monetária, por receio do surgimento de mais casos de bancos com insuficiência de capital. Assim, o S&P 500 fechou o mês no campo positivo. Esta recuperação veio em decorrência da firme atuação do FED no caso do Banco SVB, o que tranquilizou os investidores.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Adicionalmente, os ativos de risco e a bolsa se beneficiaram da indicação de fim próximo do ciclo de aperto monetário. A China continua demonstrando sinais positivos, como a confirmação da recuperação da atividade, sinais de estabilização do mercado imobiliário. O MSCI ACWI e o S&P 500 rederam respectivamente 2,82% e 3,51% em moeda original, considerando a variação cambial subiram 0,30% e 0,97%. No cenário doméstico, destaques para o discurso conservador do Copom, a curva de juros apresentou queda seguindo a tendência do cenário global, devido aos problemas enfrentados pelos bancos no exterior, combinado com o aperto das condições de crédito internas que começaram a se intensificar após os problemas apresentados pelas Lojas Americanas. A taxa Selic se manteve estável em 13,75%, ratificando o tom mais conservador em perseguir a meta de inflação. Destaques para preocupação com as expectativas de inflação e a espera pelas definições fiscais, principalmente pelo projeto do novo arcabouço fiscal. O Ibovespa divergiu do movimento dos índices internacionais e fechou o mês com desempenho negativo, tendo ainda o peso das incertezas locais e a queda no preço das commodities. Apresentando assim, um retorno negativo de 2,91% no mês aos 101.882 pontos. O IPCA de março, divulgado em abril, segue em patamares pressionados, mas fechou em 0,71% abaixo das expectativas de mercado. O que foi muito bem visto pelo mercado. Os investimentos do INPREV diretamente em Títulos Públicos representam 35,37% dos recursos, na Renda Fixa 73% dos recursos, na Renda Variável 19,90% dos recursos, Investimentos no Exterior 5,06% dos recursos e Investimento Estruturado 2,03%. 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, houve retirada do prêmio de risco da curva de juros dos prefixados. Já a curva de juros real (índice de preços) sofreu abertura dos prêmios até 2025, enquanto a partir de 2026 houve queda em toda sua extensão. 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 101.882,20 pontos em 31/03/2023. O mês de março registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 2.692.215,89. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou março de 2023 no montante de R\$ 464.517.586,30. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 03/2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de março 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,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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 **Março/2023. Item 3 da pauta:** - Relatório Semestral de Diligência – Posição 02-2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento do Relatório Semestral de Diligências – Posição 02/2023, elaborado pelo Departamento Financeiro em conjunto com a Consultoria Financeira LDB, 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 segue monitorando o mercado, atento a possibilidade e corte juros na taxa Selic, fato que ao ocorrer beneficiará diretamente os fundos de renda fixa que têm em suas carteiras papéis atrelados aos índices IMA-B, IMA-B 5, IRF-M. A renda variável também poderá se beneficiar na hipótese de corte na taxa de juros. O Comitê aguarda ainda apresentação do Estudo ALM contratado. 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