



## 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