



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 6ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2023. Aos 23 dias do mês de junho 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 maio/2023 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 05/2023; 3) 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 maio/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	Maio - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	93,47%	447.516.376,10	0,67%	1,81%	1,14	5,10%	4,57%	-0,53
Financeiro	4,88%	23.388.237,30	0,67%	1,36%	0,69	5,10%	5,71%	0,61
Taxa de Administração	0,72%	3.424.527,08	0,67%	0,62%	-0,05	5,10%	5,80%	0,70
Reserva Administrativa	0,93%	4.455.197,16	0,67%	0,61%	-0,06	5,10%	5,21%	0,11
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	478.784.337,64	0,67%	1,77%	1,10	5,10%	4,66%	-0,44

\* 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 maio/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 0,67%, rentabilidade 1,77%, resultado superior à meta em 1,10 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 5,10%, rentabilidade 4,66%, resultado inferior à meta em 0,44 pontos. O mês de maio, 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 2,53%, 0,57% e 2,20%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em maio/2023, no cenário internacional o mês de maio teve como destaque dissipação da crise bancária americana iniciada em março/2023. Ainda



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

no mercado americano, volatilidade no segmento de renda fixa permaneceu alta. As economias desenvolvidas apresentam perspectivas mais desfavorável em relação a inflação elevada e os juros restritivos, que sugerem crescimento fraco e alto grau de incerteza. Nos EUA, os juros continuarão exercendo efeito restritivo sobre a economia, os dados mais fortes de atividade e emprego e o arrefecimento da crise financeira abrem a possibilidade para novas elevações da taxa básica de juros. A medida em que a crise bancária foi ficando para trás e as conversas sobre a elevação do teto da dívida foram avançando, a curva de juros americana voltou a subir. Na Zona do Euro, a inflação continua pressionada. Assim, o Banco Central Europeu deve aumentar juros, contribuindo para a manutenção de um ritmo fraco da atividade. A China perdeu o dinamismo da economia observado após o fim da política de covid zero. O setor de imóveis residenciais segue mostrando fraqueza, conseqüentemente exerceu pressão baixista sobre commodities no mês. O MSCI ACWI e o S&P 500 rederam respectivamente (-) 1,32% e 0,25% em moeda original, considerando a variação cambial valorizaram 0,56% e 2,16%. No cenário doméstico, a inflação segue desacelerando de forma lenta e, o arcabouço fiscal avançando para aprovação. A atividade econômica continuou a dar sinais mais fortes, confirmado pelo crescimento de 1,90% do PIB do 1º Trimestre. Apesar de reconhecer os desafios com a persistência da inflação, o BACEN passou adotar um discurso mais suave. O COPOM segue monitorando o andamento do arcabouço fiscal e as medidas voltadas para o aumento de arrecadação, fundamental para o sucesso do arcabouço. O Ibovespa seguindo o movimento dos índices internacionais, fechou o mês com desempenho positivo. Apresentando assim, um retorno positivo de 3,47% no mês aos 108.335 pontos. O IPCA de maio, divulgado em junho, segue em patamares pressionados, mas fechou em 0,23% abaixo do mês anterior. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 37,06% dos recursos, na Renda Fixa 75,99% dos recursos, na Renda Variável 20,40% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,23% dos recursos e Investimento Estruturado 0,38%. 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



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

atendimento aos limites de risco previsto e enquadramento em conformidade com a Política e Resolução CMN nº 4.963/2021. Na renda fixa, dado o alívio nas expectativas de inflação para este ano e o avanço na aprovação do novo arcabouço fiscal, observamos queda ao longo da curva de juros locais. 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 108.335,07 pontos em 31/05/2023. O mês de maio registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 8.315.538,69. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou maio de 2023 no montante de R\$ 478.784.337,64. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 05/2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de maio 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 **Maio/2023**. **Item 3 da pauta:** - Realocação da Carteira de Investimentos; o Comitê segue monitorando o mercado, atento a possibilidade de corte de 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 e IRF-M. Assim, o Comitê verifica que há uma posição maior em IMA-B 5 que em IMA-B, o momento atual, com a perspectiva de corte na taxa de juros, os papéis atrelados aos fundos IMA-B, que possuem um misto de médio e longo prazo, tendem a se valorizar mais que a ponta curta. Por isso, o Comitê delibera pelo resgate de R\$ 30.000.000,00 no fundo BB PREVID RF IMA-B 5 LP FICFI (CNPJ 03.543.447/0001-03) e R\$ 30.000.000,00 no fundo FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP (CNPJ 11.060.913/0001-10). Considerando a Política de Investimentos 2023 e o Estudo de ALM, o Comitê em um movimento tático, delibera pela compra de títulos públicos de aproximadamente R\$ 20.000.000,00 no vencimento NTN-B 2025, com objetivo de aproveitar as taxas maiores para esse tipo de ativo no curto prazo e, assim, contribuir para o alcance da



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA**

meta no exercício atual e nos próximos. Em um movimento misto de estratégico e tático, o Comitê delibera pela aplicação no fundo FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP (CNPJ 10.740.658/0001-93) de R\$ 20.000.000,00 e no fundo BB PREVIDENCIÁRIO IMA-B TP (CNPJ 07.442.078/0001-05) de R\$ 20.000.000,00, com objetivo de usufruir do cenário de queda da taxa SELIC onde a ponta de médio e longo prazo tendem a se valorizar mais, contribuindo assim, com a remuneração dos investimentos, buscando um ganho acima da meta atuarial, enquanto ocorrer o cenário de corte na taxa SELIC. Usa-se o termo “aproximadamente” porque na compra de títulos públicos, tudo vai depender do valor do PU vezes a quantidade, assim, não se pode cravar que será o valor exato, podendo fechar um pouco acima ou abaixo. 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