



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