



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 7ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2023. Aos 21 dias do mês de julho 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, Srª. Fabiana Lumena Carneiro e Sr. Paulo Alexandre Praxedes. 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 junho/2023, 2º Trimestre/2023 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 06/2023; 3) Relatório Anual de Acompanhamento da Implementação das Estratégias de Carteiras; 4) Edital de Credenciamento – Regulamento de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos; 5) Credenciamento de Fundo de Investimento; 6) 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 junho/2023, 2º Trimestre/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	Junho - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	93,21%	460.292.100,86	0,34%	2,66%	2,32	5,45%	7,36%	1,91
Financeiro	5,22%	25.800.491,51	0,34%	1,28%	0,94	5,45%	7,07%	1,62
Taxa de Administração	0,65%	3.218.477,90	0,34%	1,04%	0,70	5,45%	6,90%	1,45
Reserva Administrativa	0,91%	4.501.119,48	0,34%	1,03%	0,69	5,45%	6,99%	1,54
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	493.812.189,75	0,34%	2,57%	2,23	5,45%	7,36%	1,91

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

Desempenho	Rentabilidade					Meta	Rentab. Consol. X Meta	Variação Patrimonial	Patrimônio
	Renda		Invest. Exterior	Invest. Estrut.	Consolidado				
	Fixa	Variável							
Carteira 2023									
Consolidado									
1º Tri	3,82%	-6,96%	6,99%	8,28%	1,72%	3,39%	-1,67%	R\$ 8.033.713,85	R\$ 464.517.586,27
2º Tri	3,37%	14,69%	2,40%	4,45%	5,54%	2,00%	3,54%	R\$ 25.895.331,76	R\$ 493.812.189,75
3º Tri							0,00%		
4º Tri							0,00%		
No Ano	7,31%	6,70%	9,56%	13,09%	7,36%	5,45%	1,91%	R\$ 33.929.045,61	



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de junho/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 0,34%, rentabilidade 2,57%, resultado superior à meta em 2,23 pontos. No 2º Trimestre/2023, meta atuarial 2,00%, rentabilidade 5,54%, resultado superior à meta em 3,54 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 5,45%, rentabilidade 7,36%, resultado superior à meta em 1,91 pontos. O mês de junho, 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 2,39%, 1,05% e 2,12%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em junho/2023, no cenário internacional o mês de Junho segue desafiador. As principais economias desenvolvidas permanecem com inflação elevada e acima da meta, e, ritmo lento no processo de desinflação. O mercado de trabalho apertado apresenta risco para a desinflação prevista. Nos EUA, aparentemente, a ameaça de uma crise bancária ficou para trás. Os dados de atividade econômica mais fortes, aponta resiliência apesar do aperto monetário. O efeito sobre a curva de juros foi o aumento das taxas, voltando aos patamares próximos dos observados antes da crise dos bancos. Na Zona do Euro, os dados de atividade aliado ao aperto das condições de crédito apresentam desaceleração acentuada, com impacto negativo sobre a indústria. Na China, a economia parece passar por desaquecimento mais intenso que o previsto, mesmo após o forte 1ºTRI por conta da reabertura pós pandemia e dos anúncios de medidas de estímulos. Nos países emergentes, o processo de desinflação se mostra mais avançado. Já alguns países desenvolvidos apresentaram surpresas altistas nas decisões de política monetária. O MSCI ACWI e o S&P 500 rederam respectivamente 5,64% e 6,47% em moeda original, considerando a variação cambial valorizaram (-) 0,09% e 0,69%. No cenário doméstico, destaque para queda dos juros que foi sustentada pelo alívio nas expectativas de inflação para este ano, aprovação do novo arcabouço fiscal e a manutenção da meta de inflação para os próximos anos. A desaceleração do IPCA parece um pouco mais rápida que a esperada. O CMN manteve as metas de inflação até 2025 e a meta de 2026 foi fixada em 3%. Apesar de a taxa SELIC ser mantida em 13,75%, o Copom trouxe uma comunicação mais branda. Elevando assim, a expectativa de que o fim do ciclo de aperto monetário está próximo. Em consequência as decisões do CMN e Copom, houve queda das taxas da curva de juros. O



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ibovespa, devido ao sentimento gerado pela queda dos juros futuros e aprovação do novo arcabouço fiscal, fechou o mês com desempenho positivo. Apresentando assim, um retorno positivo de 9,00% no mês aos 118.087 pontos. O IPCA de junho, divulgado em julho, apresentou deflação em 0,08%. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 40,55% dos recursos, na Renda Fixa 75,00% dos recursos, na Renda Variável 21,47% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,15% 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 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 118.087,00 pontos em 30/06/2023. O Comitê destaca o excelente resultado do mês de junho e consequentemente no ano, o que prova a carteira de investimentos estar bem posicionada e refletindo imediatamente a melhora nas expectativas do cenário econômico, acompanhando o mercado de capitais. O mês de junho registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 12.389.513,44. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou junho de 2023 no montante de R\$ 493.812.189,75. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 06/2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de junho 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Investimentos **aprova o Relatório de Investimentos** relativo à **Junho/2023. Item 3 da pauta:**

- Relatório Anual de Acompanhamento da Implementação das Estratégias de Carteiras; esse relatório atende ao item 3.2.6 Política de Investimentos – Nível III do Manual Pró-Gestão RPPS. O Comitê confirma ter acesso aos relatórios de acompanhamento das estratégias durante o decorrer do ano e decide pela aprovação e posterior publicação do mesmo. **Item 4 da pauta:** - Edital de Credenciamento; o Departamento Financeiro do INPREV apresentou uma nova minuta de Edital de Credenciamento – Regulamento de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos, com intuito de adaptá-lo as novas exigências legais e padronizar os procedimentos, de modo a facilitar os trabalhos neste processo. O Comitê de Investimentos analisou o novo documento, esclareceu suas dúvidas e decidiu pela aprovação. Assim, o documento segue para análise e manifestação do Conselho Deliberativo.

Item 5 da pauta: - Credenciamento de Fundo de Investimento; O Comitê de Investimentos atento aos 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
14.508.643/0001-55	CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADE RF	Renda Fixa	Fundo RF GERAL - Art. 7º, III, a	00.360.305/0001-04	42.040.639/0001-40

Item 6 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. Por isso, de acordo com a Política de Investimentos 2023 e o Estudo de ALM, o Comitê delibera pelo resgate de R\$ 3.700.000,00 no fundo FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP (CNPJ 11.060.913/0001-10) e aplicação no fundo FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP (CNPJ 10.740.658/0001-93), 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. Delibera ainda pelo resgate total do



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADE (CNPJ 14.508.643/0001-55) e aplicação desse recurso no fundo FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP (CNPJ 10.740.658/0001-93). Por fim, registra-se as ausências justificadas dos membros Sr. Demétrio Lopes Tomaz e Sr. Edson Crepaldi Retori. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

André Mambeli Lopes
CGRPPS

Fabiana Lumena Carneiro
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CPA-20