



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

Ata da 8ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2023. Aos 25 dias do mês de agosto 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 julho/2023 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 07/2023; 3) Credenciamento/Atualização; 4) CUPONS NTN-B vencimento par; 5) 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 julho/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	Julho - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	93,59%	465.756.758,06	0,54%	1,33%	0,79	6,02%	8,79%	2,77
Financeiro	4,92%	24.469.393,34	0,54%	0,98%	0,44	6,02%	8,12%	2,10
Taxa de Administração	0,59%	2.918.079,95	0,54%	0,95%	0,41	6,02%	7,92%	1,90
Reserva Administrativa	0,91%	4.523.741,03	0,54%	0,95%	0,41	6,02%	8,01%	1,99
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	497.667.972,38	0,54%	1,31%	0,77	6,02%	8,76%	2,74

\* 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 julho/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 0,54%, rentabilidade 1,31%, resultado superior à meta em 0,77 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 6,02%, rentabilidade 8,76%, resultado superior à meta em 2,74 pontos. O mês de julho, 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 0,81%, 0,97% e 0,89%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em julho/2023, no cenário internacional o mês de julho foi relativamente calmo, em virtude de uma melhora no cenário inflacionário. Ainda assim, em linha com o esperado, os principais bancos centrais voltaram a elevar os juros. Destaca-se, que mesmo com a recuperação dos preços das commodities a atividade econômica global vem desacelerando, o que dá suporte a expectativa do fim do ciclo de alta dos juros nas economias desenvolvidas e o início do ciclo de redução dos juros nas economias emergentes. Nos EUA, mesmo com a elevação dos juros em 0,25%, os dados de atividade demonstraram resiliência, com expansão do PIB no segundo trimestre e um mercado de trabalho ainda aquecido. O núcleo de



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

inflação encontra-se em níveis pressionados. Na Zona do Euro, em resposta a uma inflação pressionada o banco central europeu subiu os juros em 0,25%. Com um fraco desempenho na Alemanha, a atividade já mostra certa acomodação, porém o PIB ainda apresenta movimento de elevação. Na China, o governo vem adotando medidas de estímulo e maior apoio ao setor privado, em virtude de os dados de atividade demonstrarem nível de atividade abaixo das expectativas, enquanto a economia avança de forma moderada e as pressões deflacionárias se intensificaram. O MSCI ACWI e o S&P 500 rederam respectivamente 3,55% e 3,11% em moeda original, considerando a variação cambial valorizaram (-) 1,88% e 1,45%. No cenário doméstico, destaque para oscilação dos juros com dados de inflação mais benignos, que levaram o mercado a ajustar apostas sobre o ritmo esperado de queda dos juros. Além disso, houve a aprovação da Reforma Tributária, na Câmara, e a alteração da nota de risco do Brasil pela Fitch Ratings: A aprovação da Reforma Tributária pela Câmara em julho, um importante passo para a melhora fiscal do país, há de se observar os movimentos no Senado, onde pode sofrer modificações. De olho na perspectiva de uma melhora no cenário fiscal, a Fitch Ratings decidiu elevar a nota de risco soberano do Brasil de BB- para BB. A precificação do mercado por conta desse fato já ocorria nos últimos 3 meses. A inflação continua evoluindo de forma favorável, no entanto, é necessário observar o núcleo do grupo de serviços que apresentam níveis elevados nos últimos doze meses. No início de agosto, o COPOM iniciou o ciclo de redução dos juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 13,25%. O Ibovespa fechou o mês com desempenho positivo, seguindo a direção dos índices globais. Apresentando assim, um retorno positivo de 3,27% no mês aos 121.942 pontos. O IPCA de julho, divulgado em agosto, apresentou inflação em 0,12%. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 40,27% dos recursos, na Renda Fixa 74,41% dos recursos, na Renda Variável 22,02% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,19% dos recursos e Investimento Estruturado 0,39%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B) e 47 fundos de investimentos, sendo 18 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 121.942,98 pontos em 31/07/2023. O Comitê destaca mais um mês com resultado superior a meta e



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

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 julho registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 6.488.874,74. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou julho de 2023 no montante de R\$ 497.667.972,38. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 07/2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de julho 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 **Julho/2023**. **Item 3 da pauta:** - Credenciamento/Atualização de Administrador, Gestor, Distribuidor e Custodiante; O Comitê de Investimentos atento aos requisitos constantes do Edital de Credenciamento nº 001-2019 para Fundos de Investimentos, Administrador, Gestor e Distribuidor, e do Edital de Credenciamento de Custodiante nº 01-2022, de acordo com os documentos de exigência obrigatória, recebido de forma digital, e, o Termo de Análise de Credenciamento do Administrador, Gestor e Distribuidor constante do Processo Administrativo nº 23/2023 e o Termo de Análise de Credenciamento do Custodiante nº 142/2022, certificando que não há nenhum fato ou documento que desabone a instituição em destaque, DECLARA credenciado para os próximos 24 meses a instituição abaixo relacionada:

CNPJ	INSTITUIÇÃO	TIPO DE INSTITUIÇÃO
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	ADMINISTRADOR/GESTOR/DISTRIBUIDOR
00.000.000/0001-91	BANCO DO BRASIL S.A	DISTRIBUIDOR
02.332.886/0001-04	XP CCTVM S.A	CUSTODIANTE/DISTRIBUIDORA
27.652.684/0001-62	GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA VALORES MOBILIÁRIOS S.A	DISTRIBUIDOR
30.306.294/0001-45	BANCO BTG PACTUAL S.A	ADMINISTRADOR/DISTRIBUIDOR
33.862.244/0001-32	BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA	DISTRIBUIDORA
40.430.971/0001-96	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	GESTORA
42.040.639/0001-40	CAIXA DTVM S.A	GESTORA
60.746.948/0001-12	BANCO DO BRADESCO S.A	ADMINISTRADOR/DISTRIBUIDOR
62.375.134/0001-44	BRAM-BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A DTVM	GESTOR



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

**Item 4 da pauta:** - CUPONS NTN-B vencimento par; o Comitê segue monitorando o mercado, atento a possibilidade de corte de juros na taxa SELIC, fato que, ao ocorrer beneficia 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 pela aplicação total dos pagamentos de CUPONS recebidos em 15/08/2023 no fundo BB PREVID RF IMA-B TP FI (CNPJ 07.442.078/0001-05). **Item 5 da pauta:** - Realocação da Carteira de Investimentos; Dado a aprovação da reversão da reserva administrativa em R\$ 3.000.000,00, em favor do plano previdenciário, pela Diretoria Executiva e manifestação favorável pelo Conselho Deliberativo, o Comitê de Investimentos em linha com a Política de Investimentos 2023 e o Estudo de ALM, delibera por aplicar esse valor no fundo BB PREVID RF IMA-B TP FI (CNPJ 07.442.078/0001-05). Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

André Mambeli Lopes  
CGRPPS

Demétrio Lopes Tomaz  
CP RPPS CGINV I

Edson Crepaldi Retori  
CGRPPS

Fabiana Lumena Carneiro  
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes  
CPA-20