



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

,0Ata da 9ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2023. Aos 22 dias do mês de setembro 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 agosto/2023 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 08/2023; 3) Relatório de Análise do Estudo de ALM 2023; 4) Avaliação dos Gestores de Investimentos do INPREV; 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 agosto/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	Agosto - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	93,09%	464.917.964,89	0,69%	-0,94%	-1,63	6,76%	7,76%	1,00
Financeiro	6,05%	30.221.665,24	0,69%	1,11%	0,42	6,76%	9,32%	2,56
Taxa de Administração	0,55%	2.747.587,87	0,69%	0,61%	-0,08	6,76%	8,57%	1,81
Reserva Administrativa	0,31%	1.557.543,95	0,69%	0,58%	-0,11	6,76%	8,64%	1,88
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	499.444.761,95	0,69%	-0,81%	-1,50	6,76%	7,88%	1,12

* 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 agosto/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 0,69%, rentabilidade (-)0,81%, resultado inferior à meta em 1,50 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 6,76%, rentabilidade 7,88%, resultado superior à meta em 1,12 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 (-)0,38%, 0,61% e 0,76%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em agosto/2023, no cenário internacional o mês de agosto apresentou alta dos juros globais. Nos EUA, as expectativas da política monetária seguem inalteradas, os dados mostram uma economia mais sólida, avançando além do esperado. O mercado de trabalho segue aquecido, ainda que em trajetória de desaceleração, o que diminui a chance de recessão. Ainda que possível um ajuste residual, acredita-se que o FED tenha encerrado o ciclo de alta dos juros. Para 2024, espera-se o início de um movimento de redução dos juros de forma suave. Na zona do euro, a atividade segue apresentando sinal de fraqueza, a inflação continua resiliente, com destaque para desaceleração mais forte do crédito e acomodação da



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

expectativa de crescimento. A China, no setor de construção civil, apresenta graves problemas de excesso de oferta, falta de demanda e dificuldades financeiras das empresas. O desempenho da construção civil será fundamental para os rumos da economia chinesa, com repercussões importantes nos mercados emergentes. Nesse ambiente, a China continua com expectativa de crescimento abaixo do potencial. O MSCI ACWI e o S&P 500 rederam respectivamente (-) 2,96% e (-) 1,77% em moeda original, considerando a variação cambial valorizaram 0,73% e 1,97%. No cenário doméstico, as curvas de juros tiveram alta, acompanhando o movimento do exterior. O mercado passou a ecoar expectativas de queda de juros em um ritmo mais lento que o esperado. Assim, a bolsa brasileira teve retornos negativos, com queda mais acentuada que a das bolsas globais. O PIB do segundo trimestre superou as expectativas de forma positiva, com contribuição dos setores industrial e de serviços. O setor agropecuário apresentou leve queda, após uma performance forte no primeiro trimestre. A inflação continua apresentando desaceleração, com expectativa de continuidade para os próximos meses, ainda que num ritmo gradual. O COPOM, no início de agosto, iniciou o ciclo de redução dos juros com um corte de 0,50% da taxa SELIC para 13,25% a.a. e com sinais de que esse ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões. O Ibovespa fechou o mês com desempenho negativo, seguindo a direção dos índices globais. Apresentando assim, um retorno negativo de 5,09% no mês aos 115.741 pontos. O IPCA de agosto, divulgado em setembro, apresentou inflação em 0,23%. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 40,16% dos recursos, na Renda Fixa 75,67% dos recursos, na Renda Variável 20,75% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,19% 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 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 cenário do mês de agosto, tanto a curva de juros nominal (prefixados) como real (índice de preços) abriram na parte intermediária e longa. 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 115.741,81 pontos em 31/08/2023. O Comitê destaca o resultado superior a meta no ano, acompanhando o mercado de capitais. O mês de agosto registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 4.051.350,53. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou agosto de 2023 no montante de R\$ 499.444.761,95. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 08/2023; O Comitê de Investimentos



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de agosto 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 **Agosto/2023**. **Item 3 da pauta:** - Relatório de Análise do Estudo de ALM 2023; esse relatório atende ao planejamento estratégico, tem como objetivo o acompanhamento da implementação do ALM e a confirmação da liquidez com o fluxo atuarial. O Comitê confirma ter conhecimento do Estudo de ALM, bem como, participação direta na implementação do ALM, e, acesso ao relatório de análise do estudo de ALM 2023. Assim, o Comitê decide pela aprovação e posterior encaminhamento ao Conselho Deliberativo para aprovação, posteriormente ao Conselho Fiscal para conhecimento. Destaca-se que este relatório não tem a necessidade de publicação, é documento de conhecimento interno. **Item 4 da pauta:** - Avaliação dos Gestores de Investimentos do INPREV; esse relatório é um documento que atende ao planejamento estratégico, tem como objetivo estabelecer diretrizes para análise da performance dos fundos de investimentos, consequentemente dos gestores, que é quem detém a estratégia do fundo. O Comitê estabeleceu duas análises como primordiais: Análise Risco X Retorno; Análise Retorno X Indicador de Desempenho. Os investimentos que apresentarem retorno inferior à sua meta de desempenho em períodos significativos, sem que as condições de mercado tenham se alterado radicalmente, serão passíveis de resgate parcial ou total. Assim, o Comitê de Investimentos se reunirá para analisar, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução e o respectivo plano de ação, sempre pensando na preservação do Patrimônio do INPREV. Dessa forma, o Comitê decide pela aprovação e posterior encaminhamento ao Conselho Deliberativo para aprovação, posteriormente ao Conselho Fiscal para conhecimento. Destaca-se que este relatório não tem a necessidade de publicação, é documento de conhecimento interno. **Item 5 da pauta:** - Realocação da Carteira de Investimentos; o Comitê segue monitorando o mercado, atento ao cenário de corte juros na taxa Selic, fato que beneficia diretamente os fundos de renda fixa que têm em suas carteiras papéis atrelados aos índices IMA-B, IMA-B 5, IRF-M marcados a mercado. A renda variável é outro seguimento que também se beneficia desse movimento. Porém, na renda variável doméstica o INPREV está muito alocado. Investimento no exterior o cenário ainda continua incerto. Assim, o Comitê, para esse momento, opta pela manutenção da carteira. Quanto a



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

deliberação de resgate total, aproximadamente R\$ 17.000,00, do fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADE e posterior aplicação no fundo FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP, que consta na ata do dia 21/07/2023, não foi realizada porque o recurso foi utilizado para pagamento do empréstimo consignado no próprio banco em 01/09/2023. 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