



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 10ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2023. Aos 20 dias do mês de outubro 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 setembro/2023 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 09/2023; 3) Credenciamento/Atualização; 4) Atualização de Fundos de Investimentos; 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 setembro/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	Setembro - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	93,59%	466.674.799,69	0,66%	0,15%	-0,51	7,47%	7,93%	0,46
Financeiro	5,60%	27.918.055,71	0,66%	0,95%	0,29	7,47%	10,36%	2,89
Taxa de Administração	0,50%	2.471.995,69	0,66%	0,23%	-0,43	7,47%	8,82%	1,35
Reserva Administrativa	0,31%	1.559.275,19	0,66%	0,11%	-0,55	7,47%	8,76%	1,29
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	498.624.126,28	0,66%	0,20%	-0,46	7,47%	8,10%	0,63

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

Desempenho Carteira 2023 Consolidado	Rentabilidade					Meta	Rentab. Consol. X Meta	Variação Patrimonial	Patrimônio
	Renda		Invest. Exterior	Invest. Estrut.	Consolidado				
	Fixa	Variável							
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	1,44%	-1,82%	-0,14%	0,26%	0,69%	1,91%	-1,22%	R\$ 3.431.588,16	R\$ 498.624.126,28
4º Tri							0,00%		
No Ano	8,86%	4,76%	9,41%	13,39%	8,10%	7,47%	0,63%	R\$ 37.360.633,77	



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de setembro/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 0,66%, rentabilidade 0,20%, resultado inferior à meta em 0,46 pontos. No 3º Trimestre/2023, meta atuarial 1,91%, rentabilidade 0,69%, resultado inferior à meta em 1,22 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 7,47%, rentabilidade 8,10%, resultado superior à meta em 0,63 pontos. O mês de setembro, 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 (-)0,95%, 0,13% e 0,17%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em setembro/2023, no cenário internacional o mês de setembro apresentou alta dos juros globais, repercutindo um discurso mais duro dos bancos centrais e a sinalização de que as taxas devem seguir em níveis elevados por mais tempo, devido aos patamares de inflação ainda pressionados e a atividade econômica resiliente. Nos EUA, a atividade econômica continua sólida, o mercado de trabalho ainda aquecido e com previsão de crescimento do PIB no terceiro trimestre do ano. Os gastos de diversos programas mostraram avanço enquanto a arrecadação teve queda, levando a uma situação de déficit elevado. Ainda em 2023, o FED manteve a sinalização de uma alta adicional de 0,25% dos juros básicos e, surpreendeu com uma revisão para cima dos juros para os anos seguintes, apontando uma trajetória de cortes mais lenta do que as expectativas indicavam. Assim vai se consolidando uma perspectiva de juros em patamares elevados por mais tempo. Na China, os últimos dados trouxeram alívio, com a atividade demonstrando certa estabilidade e maior assertividade do governo chinês no auxílio ao setor imobiliário. Ainda assim, o cenário é de cautela com a trajetória da economia, com expectativa de crescimento abaixo do potencial. O MSCI ACWI e o S&P 500 rederam respectivamente (-) 4,27% e (-) 4,87% em moeda original, considerando a variação cambial valorizaram (-) 2,61% e (-) 3,22%. No cenário doméstico, as curvas de juros tiveram alta, acompanhando o movimento do exterior e impactada pelas incertezas a respeito da evolução da política fiscal. O mercado tem dúvida quanto à capacidade do governo conseguir entregar suas metas fiscais em um cenário de expectativas de inflação ainda desancoradas. O cenário fiscal brasileiro segue desafiador. A lenta tramitação das medidas para elevar as receitas no Congresso Nacional e dificuldades de cortar despesas continuam indicando para uma baixa probabilidade que o governo consiga atingir a meta de estabilidade do resultado primário em 2024. A inflação apresenta desaceleração do núcleo do IPCA um pouco mais acentuada do que o esperado. O Banco Central continuou a reduzir os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,75%, e, sinalizou que este ritmo será mantido nas próximas reuniões, entendendo ser suficiente para a convergência do IPCA para a



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

meta. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 40,30% dos recursos, na Renda Fixa 75,63% dos recursos, na Renda Variável 20,88% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,11% 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. Quanto a análise de gestores, o Comitê tem acompanhado, principalmente os fundos enquadrados na renda variável e exterior, que no geral os resultados não são satisfatórios, porém entendem que é uma situação de âmbito geral, que reflete ainda na economia as consequências da pandemia por COVID19, com uma inflação elevada e muito resiliente no exterior. Visto que os fundos analisados se encontram com resultados negativo, o Comitê tem analisado, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução sempre pensando na preservação do Patrimônio do INPREV. Na renda fixa, dado o cenário do mês de setembro, tanto a curva de juros nominal (prefixados) como real (índice de preços) sofreram alta, influenciada pela tendência global de elevação dos juros. 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 116.565,17 pontos em 29/09/2023. O Comitê destaca o resultado superior a meta no ano, acompanhando o mercado de capitais. O mês de setembro registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 994.063,95. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou setembro de 2023 no montante de R\$ 498.624.126,28. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 09/2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de setembro 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 **Setembro/2023**. **Item 3 da pauta:** - Credenciamento/Atualização de Gestor; 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 documentos de exigência obrigatória, recebido de forma digital, e, o Termo de Análise de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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. A instituição abaixo relacionada faz parte daquela leva analisada em 25/08/2023, e por equívoco não foi relacionada a época. O Comitê 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
40.430.971/0001-96	ITAU DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	GESTOR

Item 4 da pauta: - Atualização de Fundos de Investimentos; O Comitê de Investimentos atento aos requisitos constantes do Edital de Credenciamento nº 002-2023 para fundos de investimentos, Administrador e Gestor, de acordo, com os Termos de Análise de Fundos de Investimentos constantes do Processo Administrativo nº 023/2023, DECLARA atualizados os fundos abaixo relacionados:

Credenciamento de Fundos em outubro/2023					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
ITAU AÇÕES EUROPA IE DIC FI	35.727.628/0001-78	Renda Variável	Fundos Investimento no Exterior – Art. 9º II	60.701.190/0001-04	40.430.971/0001-96
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	08.817.414/0001-10	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	60.701.190/0001-04	33.311.713/0001-25
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES FOF GENESIS FICFI	32.665.845/0001-92	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	60.701.190/0001-04	33.311.713/0001-25

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. Os investimentos domésticos marcados a mercado, mesmo com o processo de corte de juros na taxa Selic, tanto renda fixa quanto renda variável, têm sido impactados pelo exterior, principalmente Estados Unidos com as projeções de elevação dos juros. O Comitê viu uma oportunidade se abrir nas taxas dos Títulos Públicos que apresentam taxas próximo de 6%, refletindo o patamar de maio/2023. Assim, o Comitê, consultado em 28/09/2023 via grupo de whatsapp,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

deliberou favorável pelo resgate de aproximadamente R\$ 15.000.000,00 do fundo Banco do Brasil Perfil (CNPJ 13.077.418/0001-49) para aquisição de NTN-B 2040 em linha com o estudo de ALM. Os títulos NTN-B 2040 foram adquiridos em 05/10/2023, a quantidade de 3.549 unidades e taxa de 5,92%, sendo o total de R\$ 14.999.356,48. Desse modo, o Comitê ratifica que a deliberação favorável a aquisição de títulos ocorreu em 28/09/2023. O Comitê manifesta que tomou conhecimento do Processo Administrativo nº 169-2023 que tratou da aquisição de títulos NTN-B 2040 em 05/10/2023, em especial ao Relatório de Negociação de Títulos Públicos. O Comitê entendendo o momento como oportunidade para os títulos públicos, delibera pelo resgate de aproximadamente R\$ 15.000.000,00 do fundo BB PREVID RF IMA-B TP (CNPJ 07.442.078/0001-05) para comprar NTN-B 2055, desde que as taxas estejam próximas a 6%, em linha com estudo de ALM e fluxo atuarial.

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