



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 11ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2023. Aos 24 dias do mês de novembro 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, 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 outubro/2023 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 10/2023; 3) Realocação da Carteira de Investimentos; 4) Calendário de Reuniões 2024. 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 outubro/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	Outubro - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	94,04%	466.401.506,38	0,66%	-0,84%	-1,50	8,18%	7,02%	-1,16
Financeiro	5,19%	25.761.886,91	0,66%	0,95%	0,29	8,18%	11,40%	3,22
Taxa de Administração	0,45%	2.229.072,62	0,66%	-0,20%	-0,86	8,18%	8,60%	0,42
Reserva Administrativa	0,31%	1.554.223,38	0,66%	-0,32%	-0,98	8,18%	8,41%	0,23
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	495.946.689,29	0,66%	-0,74%	-1,40	8,18%	7,30%	-0,88

* 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 outubro/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 0,66%, rentabilidade (-) 0,74%, resultado inferior à meta em 1,40 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 8,18%, rentabilidade 7,30%, resultado inferior à meta em 0,88 pontos. O mês de outubro, 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 (-)0,66%, (-)0,31% e 0,37%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em outubro/2023, no cenário externo, o aumento de aversão a risco determinou o desempenho dos mercados globais, com sinais de resiliência da economia dos EUA e o conflito no Oriente Médio. Assim, os juros globais tiveram alta e os mercados acionários apresentaram retornos negativos no mês. Nos EUA, mesmo com o aperto monetário, a atividade econômica segue apresentando resiliência, com o crescimento do PIB no terceiro trimestre do ano. O FED sugere que, encerrado o ciclo altista dos juros, as taxas básicas permanecerão estáveis por período prolongado, possivelmente até meados do segundo semestre de 2024. Na Zona do Euro, a economia segue em desaceleração, com estagnação do PIB por



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

quatro trimestres e rápida desaceleração do crédito. A inflação mostra sinais de queda mais contundente. Na China, o setor de construção segue muito fraco, mesmo com os estímulos adotados desde o segundo trimestre. A trajetória da economia ainda é de cautela, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial. O conflito no Oriente Médio, entre Hamas e Israel, adiciona ainda mais incerteza na economia mundial. A escalada do conflito e os patamares restritivos dos juros ao redor do mundo são fatores que podem pressionar o desempenho das Bolsas globais. O MSCI ACWI e o S&P 500 rederam, em outubro, respectivamente (-) 3,07% e (-) 2,20% em moeda original, considerando a variação cambial valorizaram (-) 2,10% e (-) 1,22%. No cenário doméstico, as curvas de juros tiveram alta, acompanhando o movimento do exterior e impactada pelas incertezas quanto à política fiscal. Assim, a conjuntura doméstica não apresentou uma mudança significativa em relação ao mês anterior. Em relação a política fiscal, as incertezas se elevaram, com o posicionamento do presidente no sentido de ir contra o contingenciamento de gastos necessários caso a estabilidade do resultado primário seja definida como meta para 2024. Assim, o mercado passou a questionar sobre a capacidade da nova regra fiscal promover uma consolidação fiscal e tornar ainda mais importante a busca por aumento de receitas nos próximos anos. A atividade econômica segue em desaceleração, o que é compatível com a trajetória da política monetária. Assim, há a expectativa estabilidade ou leve queda para o PIB do terceiro trimestre. A inflação segue desacelerando. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de redução dos juros com corte de 0,50% da taxa Selic para 12,25%. No entanto, alguns fatores vêm gerando aumento da incerteza na expectativa de duração do ciclo de afrouxamento monetário e, inclusive a própria comunicação do Copom após este último encontro se mostrou mais conservadora. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, 2,94%, seguindo o movimento dos índices globais. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 47,11% dos recursos, na Renda Fixa 76,49% dos recursos, na Renda Variável 20,11% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,02% 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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. 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 113.143,67 pontos em 31/10/2023. O Comitê destaca que o resultado negativo do mês de outubro foi determinante para o comprometimento da meta no ano, acompanhando o mercado de capitais. O mês de outubro registrou variação patrimonial diminutiva em valores monetários de R\$ 3.663.934,81. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou outubro de 2023 no montante de R\$ 495.946.689,29. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 10/2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de outubro 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 **Outubro/2023**. **Item 3 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 e 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 no mês anterior, aproveitou oportunidade nas taxas dos Títulos Públicos e autorizou a compra de mais de trinta milhões de reais. O Comitê manifesta que tomou conhecimento do Processo Administrativo nº 181-2023 que tratou da aquisição de títulos NTN-B 2055 em 26/10/2023, em especial ao Relatório de Negociação de Títulos Públicos. **Item 3 da pauta:** - Calendário de Reuniões em 2024; o Comitê delibera favorável ao calendário de reuniões ordinárias para o ano de 2024:

Calendário 2024 - Reunião Comitê de Investimentos



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Mês	Reunião Comitê	
Janeiro	19/01/2024	sexta-feira
Fevereiro	23/02/2024	sexta-feira
Março	22/03/2024	sexta-feira
Abril	23/04/2024	terça-feira
Maio	24/05/2024	sexta-feira
Junho	21/06/2024	sexta-feira
Julho	26/07/2024	sexta-feira
Agosto	23/08/2024	sexta-feira
Setembro	20/09/2024	sexta-feira
Outubro	25/10/2024	sexta-feira
Novembro	22/11/2024	sexta-feira
Dezembro	20/12/2024	sexta-feira

O Sr. Presidente do Comitê informou que a Política de Investimentos 2024 foi aprovada no dia 17/11/2023 pelo Conselho Deliberativo sem qualquer alteração. Informa ainda que a mesma foi publicada no site do INPREV em 21/11/2023 e o DPIN – Demonstrativo da Política de Investimentos enviado a Secretaria de Previdência na mesma data. Registre-se a ausência justificada do membro 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

Demétrio Lopes Tomaz
CP RPPS CGINV I

Fabiana Lumena Carneiro
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CP RPPS CGINV I