



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 1ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2024. Aos 19 dias do mês de janeiro 2024, 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. 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 dezembro/2023 e encerramento do ano; 2) Relatório de Investimentos 12/2023; 3) Reavaliação 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 dezembro/2023 e encerramento do ano; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Dezembro - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	95,67%	495.826.995,07	0,96%	2,48%	1,52	9,96%	13,66%	3,70
Financeiro	3,67%	19.026.112,87	0,96%	0,92%	-0,04	9,96%	13,52%	3,56
Taxa de Administração	0,35%	1.817.800,59	0,96%	1,38%	0,42	9,96%	11,88%	1,92
Reserva Administrativa	0,31%	1.604.849,28	0,96%	1,44%	0,48	9,96%	11,94%	1,98
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	518.275.757,81	0,96%	2,41%	1,45	9,96%	13,71%	3,75

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

Desempenh o 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	3,02%	12,51%	8,72%	8,37%	5,19%	2,32%	2,87%	R\$ 25.907.019,07	R\$ 518.275.757,81
No Ano	12,15%	17,87%	18,95%	22,88%	13,71%	9,96%	3,75%	R\$ 63.267.652,84	

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de dezembro/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 0,96%, rentabilidade 2,41%, resultado superior à meta em 1,45 pontos. No 4º Trimestre/2023, meta atuarial 2,32%, rentabilidade 5,19%, resultado superior à meta em 2,87 pontos. No encerramento do ano, meta atuarial 9,96%, rentabilidade 13,71%, resultado superior à meta em 3,75 pontos. O mês de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

dezembro, 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 2,75%, 1,46% e 1,48%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em dezembro/2023, no cenário externo, destaque para a evolução positiva do cenário nos EUA, com indicações por parte do FED da possibilidade de movimento de redução dos juros que pode começar antes do previsto. Assim, os índices de ações globais apresentaram retornos positivos, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Diversos países desenvolvidos, divulgaram quedas de inflação mais fortes do que o esperado. Com isso, o cenário externo segue com a atividade econômica desacelerando, enquanto o mercado de trabalho continua aquecido. Sinalizando que o controle inflacionário está evoluindo, mas ainda deverá ocorrer de maneira gradual. Nos EUA, o FED surpreendeu os mercados, ao revisar de forma relevante as suas projeções para a taxa básica de juros no curto/médio prazo, indicando três cortes na taxa básica ao longo de 2024 e reforçou a perspectiva de um cenário positivo para a economia americana. Na China, a economia aponta para uma trajetória mais construtiva, com dados do crescimento econômico em direção a estabilização, enquanto o governo continua com medidas de estímulos. No entanto, o cenário com a trajetória econômica é de cautela, por conta da fragilidade do setor imobiliário e da incerteza sobre a efetividade desses estímulos. O MSCI ACWI e o S&P 500 rederam, em dezembro, respectivamente 4,70% e 4,42% em moeda original, considerando a variação cambial valorizaram 2,70% e 2,43%. No cenário doméstico, acompanhando o movimento de queda dos juros globais e a evolução positiva do cenário econômico nacional, as curvas de juros futuras cederam no mês. Em dezembro, a agenda legislativa apresentou uma evolução importante, com a aprovação da parte constitucional da reforma tributária e a MP 1185, peça importante no ajuste fiscal proposto pelo governo. A inflação segue em um nível mais comportado, apresentando desaceleração, bem como, a atividade econômica começa apresentar também uma trajetória de desaceleração mais clara. Assim, a economia deverá continuar mais fraca, mas a ociosidade será menor do que a prevista. Na última reunião do ano o Banco Central reduziu a taxa SELIC em 0,50%, para 11,75% e indicou a continuidade deste ritmo de cortes nas primeiras reuniões de 2024, dessa forma, mantendo o processo de flexibilização monetária. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, 5,38%, seguindo o movimento dos índices globais. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 44,33% dos recursos, na Renda Fixa 73,95% dos recursos, na Renda Variável 22,60% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,05% 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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 eram satisfatórios, porém, no último bimestre do ano os resultados foram excelentes, com a maioria desses fundos tendo recuperado, fechando o ano positivo. Visto que alguns dos 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 134.185,24 pontos em 28/12/2023. O Comitê exalta a marca histórica alcançada em 2023, patrimônio investido superior a casa de meio bilhão de reais, R\$ 518.275.757,81, e, destaca ainda o excelente resultado dos investimentos no ano que alcançou R\$ 63.267.652,84. Assim, após três anos, comprometidos pelos efeitos da pandemia por covid-19, 2023 foi o ano da retomada aos bons resultados, onde o INPREV superou meta em 3,75 pontos. O mês de dezembro registrou variação patrimonial aumentativa em valores monetários de R\$ 12.266.659,14. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 12/2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de dezembro 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 **Dezembro/2023**. **Item 3 da pauta:** - Reavaliação 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. O Comitê segue reavaliando a alocação da carteira na renda variável doméstica, que mesmo com os bons resultados do último bimestre do ano, tendo a maioria dos fundos recuperado o capital investido, alguns ainda permanecem negativo em relação ao capital aplicado. O Comitê reavalia a recuperação dos fundos, bem como os ganhos em relação a sua liquidez, para montar estratégia de realocação, evitando o risco de se realizar prejuízo. Quanto ao segmento de Investimento no exterior, mesmo com a melhora do cenário nos EUA,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

o cenário ainda é de cautela. O Comitê segue avaliando o fundo ITAÚ AÇÕES EUROPA IE FIC FI (CNPJ 35.727.628/0001-78), que se desenquadrrou de forma passiva no mês de novembro. Em dezembro, o Comitê optou por diminuir exposição nesse fundo, fazendo com que se reenquadrasse ao limite de 15%. O fundo encerrou o mês de dezembro com o montante de R\$ 971.064,83 que ainda representa 14,96% em relação ao PL do fundo. Assim, caso haja oportunidade de saída, fica autorizado o resgate parcial ou total desse fundo, que possui um patrimônio líquido baixo. Em caso de novo desenquadramento passivo, sem que ocorra oportunidade de saída, o Comitê será contactado, e analisara a situação. 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
CP RPPS CGINV I