



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 12ª 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 dezembro 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. 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 novembro/2023 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 11/2023; 3) Realocação da Carteira de Investimentos; 4) Atualização fundos 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 novembro/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	Novembro - 2023			No Ano - 2023		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	94,72%	481.699.427,97	0,68%	3,64%	2,96	8,91%	10,91%	2,00
Financeiro	4,57%	23.231.109,14	0,68%	0,97%	0,29	8,91%	12,48%	3,57
Taxa de Administração	0,40%	2.037.961,82	0,68%	1,61%	0,93	8,91%	10,35%	1,44
Reserva Administrativa	0,31%	1.581.996,93	0,68%	1,79%	1,11	8,91%	10,34%	1,43
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	508.550.495,86	0,68%	3,49%	2,81	8,91%	11,04%	2,13

* 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 novembro/2023, meta atuarial (IPCA+5,17%) 0,68%, rentabilidade 3,49%, resultado superior à meta em 2,81 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 8,91%, rentabilidade 11,04%, resultado superior à meta em 2,13 pontos. O mês de novembro, 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 2,62%, 1,80% e 2,47%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em novembro/2023, no cenário externo, os juros de longo prazo apresentaram queda substancial, refletindo o cenário positivo nos EUA e o aumento da expectativa de que o FED tenha encerrado o ciclo de alta de juros. Assim, os índices de ações globais apresentaram valorização, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Nos EUA, a inflação teve um resultado favorável, mantendo a tendência de desinflação. Embora o PIB tenha apresentado crescimento ao longo do ano, os sinais mais recentes mostram moderação, inclusive no mercado de trabalho. A expectativa é de que os dados se mantenham nessa tendência e o enfraquecimento da atividade se torne mais claro nos próximos trimestres. Na economia chinesa, o



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

governo segue introduzindo estímulo através de uma política monetária, creditícia e fiscal cada vez mais agressiva. No entanto, os dados de atividade seguem sem mostrar reação. Assim, destaca-se um cenário ainda de cautela com a trajetória econômica. O MSCI ACWI e o S&P 500 rederam, em novembro, respectivamente 9,07% e 8,92% em moeda original, considerando a variação cambial valorizaram 6,44% e 6,29%. No cenário doméstico, as curvas de juros tiveram queda, acompanhando o movimento do exterior, sustentadas também pelos dados de inflação e atividade e pela redução dos ruídos na condução da política fiscal. Em relação a política fiscal, os desafios para se atingir a meta continuam elevados, com o avanço lento da pauta de aumento de receitas e resistência em relação a um contingenciamento elevado, sugerindo que essa discussão poderá ser retomada em 2024. A atividade econômica segue com sinais de moderação, o que deverá ser ratificado por uma contração do PIB do terceiro trimestre em relação ao trimestre anterior. A inflação segue a mostrar uma composição benigna, mas com impacto modesto sobre as expectativas. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de redução dos juros com corte de 0,50% da taxa Selic para 11,75%. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, 12,54%, seguindo o movimento dos índices globais. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 45,18% dos recursos, na Renda Fixa 74,60% dos recursos, na Renda Variável 21,84% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,18% 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. 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. 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 127.331,12 pontos em 30/11/2023. O Comitê exalta a marca histórica alcançada em novembro, ao superar a casa de meio bilhão de reais de patrimônio investido e destaca o excelente resultado do mês de novembro, para o mês, mas principalmente para o ano. Assim, após três anos, comprometidos pelos efeitos da pandemia por covid-19, renova-se as esperanças de que 2023 terá a meta batida. O mês de novembro registrou variação patrimonial aumentativa em valores



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

monetários de R\$ 17.304.294,74. O Patrimônio administrado no mercado de capitais encerrou novembro de 2023 no montante de R\$ 508.550.495,86. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 11/2023; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de novembro 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 **Novembro/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. O Comitê ao analisar a carteira de investimentos, verificou-se um desenquadramento passivo do fundo ITAÚ AÇÕES EUROPA IE FIC FI (CNPJ 35.727.628/0001-78). O fundo até o dia 27/11/23 possuía 58 cotistas e um PL de R\$ 19.404.992,23, nesse mesmo dia, 1 cotista resgatou R\$ 10.608.310,95 e o PL encerrou o dia com R\$ 8.771.523,21. Assim, a participação do INPREV no fundo saltou de 9,94% para 21,97%. A participação inicial do INPREV no fundo era de R\$ 2.000.000,00 e no dia 27/11/2023 apresentava o valor atualizado R\$ 1.926.915,11, pela variação negativa ocorrida. O fundo no mês está com uma rentabilidade positiva de 8,75% e no ano 12,21%, porém com valores ainda a recuperar. Analisando o histórico de captação de recursos, na CVM, verifica-se que os valores de entrada são irrisórios, até porque os ativos internacionais estão muito voláteis. Aguardar passivamente, pensando no reenquadramento do fundo, pelo histórico de captação, se torna temerário. Para que o reenquadramento ocorra seria necessário aportes robustos, o que não se observa. A propensão é que outros cotistas efetuem novos resgates, agravando ainda mais a situação do INPREV. De acordo com o monitoramento dos investimentos, o Comitê observa sempre os enquadramentos e a manutenção do patrimônio. Dessa forma, com uma participação tão elevada no fundo, o Comitê, em consulta via WhatsApp no dia 29/11/2023, deliberou pelo RESGATE PARCIAL de R\$ 1.000.000,00, mesmo sabendo que o fundo ainda tem valores a recuperar. Essa medida visa o reenquadramento do fundo ainda em 2023. Quanto a parcela restante no fundo o Comitê continuará monitorando. Também ficou deliberado que o recurso ora resgatado, deve ser aplicado no fundo ITAÚ



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FICFI (CNPJ 32.972.942/0001-28). **Item 4 da pauta:** - Atualização fundos de investimentos; o Comitê delibera favorável pela atualização dos 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
AZ QUEST ACOES FIC FI	07.279.657/0001-89	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	04.506.394/0001-05
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI	11.392.165/0001-72	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	04.506.394/0001-05
BB ACOES GOVERNANCA FI	10.418.335/0001-88	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB ACOES AGRO FIC FI	40.054.357/0001-77	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB ACOES BRL UNIVERSAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR	38.110.528/0001-96	Renda Variável	FI Exterior - Art. 9º, II	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB ACOES VALOR FIC FI	29.258.294/0001-38	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	Renda Fixa	Fundos 100% TP – Referenciado - Art. 7º, I, b	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES	18.270.783/0001-99	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB ACOES RETORNO TOTAL FIC FI	09.005.805/0001-00	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	21.752.617/0001-33	Renda Variável	FI de Exterior - Art. 9º	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB PREVIDENCIARIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC	13.077.415/0001-05	Renda Fixa	FI RF Geral - Art. 7º, III, a	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB PREVIDENCIARIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	Renda Fixa	Fundos 100% TP – Referenciado - Art. 7º, I, b	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB PREVIDENCIARIO RF IMA-B TP FI	07.442.078/0001-05	Renda Fixa	Fundos 100% TP – Referenciado - Art. 7º, I, b	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BB PREVIDENCIARIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	Renda Fixa	FI RF Geral - Art. 7º, III, a	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
BRADERCO FI EM ACOES SELECTION	03.660.879/0001-96	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	62.375.134/0001-44
BRADERCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	18.079.540/0001-78	Renda Variável	Fundos Multimercados – Art. 10, I	60.746.948/0001-12	62.375.134/0001-44
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FI ACOES	11.977.794/0001-64	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	59.281.253/0001-23	29.650.082/0001-00
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	Renda Fixa	Fundos 100% TP – Referenciado - Art. 7º, I, b	00.360.305/0001-04	42.040.639/0001-40
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	Renda Fixa	Fundos 100% TP – Referenciado - Art. 7º, I, b	00.360.305/0001-04	42.040.639/0001-40
FI EM ACOES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	Renda Variável	Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	00.360.305/0001-04	42.040.639/0001-40
FIC FI EM ACOES CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	00.360.305/0001-04	42.040.639/0001-40
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI EM ACOES	08.279.304/0001-41	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	68.622.174/0001-20
ITAU ACOES EUROPA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC FI	35.727.628/0001-78	Renda Variável	FI 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 ACOES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	60.701.190/0001-04	40.430.971/0001-96
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	32.665.845/0001-92	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	60.701.190/0001-04	33.311.713/0001-25
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RENDA FIXA LP FIC DE FI	32.972.942/0001-28	Renda Fixa	FI RF Geral - Art. 7º, III, a	60.701.190/0001-04	40.430.971/0001-96



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FI ACOES INVESTIMENTO NO EXTERIOR	33.913.562/0001-85	Renda Variável	FI Exterior - Art. 9º, II	01.522.368/0001-82	37.918.829/0001-88
OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	27.916.161/0001-86
VINCI MOSAICO FI EM ACOES	28.470.587/0001-11	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	10.917.835/0001-64
VINCI SELECTION EQUITIES FI EM ACOES	15.603.945/0001-75	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	10.917.835/0001-64
XP INVESTOR 30 FIC FI DE ACOES	26.718.169/0001-75	Renda Variável	FI de Ações - Art. 8º, I	02.332.886/0001-04	07.625.200/0001-89

Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

Documento assinado digitalmente
 **EDSON CREPALDI RETORI**
Data: 22/12/2023 15:06:27-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

André Mambeli Lopes
CGRPPS

Demétrio Lopes Tomaz
CP RPPS CGINV I

Edson Crepaldi Retori
CGRPPS

Fabiana Lumena Carneiro
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CPA-20