



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 2ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2024. Aos 23 dias do mês de fevereiro 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 janeiro/2024; 2) Relatório de Investimentos 01/2024; 3) Credenciamento de Gestor; 4) Credenciamento de Fundo de Investimentos; 5) 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 janeiro/2024; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Janeiro – 2024			No Ano - 2024		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	96,01%	498.423.667,67	0,86%	-0,41%	-1,27	0,86%	-0,41%	-1,27
Financeiro	3,35%	17.414.104,66	0,86%	0,91%	0,05	0,86%	0,91%	0,05
Taxa de Administração	0,32%	1.668.095,68	0,86%	0,68%	-0,18	0,86%	0,68%	-0,18
Reserva Administrativa	0,31%	1.615.444,75	0,86%	0,66%	-0,20	0,86%	0,66%	-0,20
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	519.121.312,76	0,86%	-0,35%	-1,21	0,86%	-0,35%	-1,21

* Meta = IPCA+5,16% - Rentab.= Rentabilidade - p.p. Meta = diferença entre a meta e a rentabilidade

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de janeiro/2024, meta atuarial (IPCA+5,16%) 0,86%, rentabilidade (-) 0,35%, resultado inferior à meta em 1,21 pontos. O mês de janeiro, 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 (-) 0,45%, 0,68% e 0,67%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em janeiro de 2024, o cenário externo foi marcado pela alta dos juros de longo prazo, ocasionado principalmente pela economia resiliente dos EUA e pela perspectiva de corte do ciclo de juros pelo FED. Com isso, apesar dos índices de ações globais apresentarem valorização, o dólar aumentou sua força para com as moedas dos demais países. A inflação nos EUA continuou a apresentar resultado favorável, com tendência à diminuição, como na maioria das economias globais. Já o PIB, manteve crescimento nesse período, o que ocasionou moderação no mercado sobre quando irá ocorrer a redução dos juros e uma mudança da política monetária. Portanto, apesar das expectativas positivas, a discussão do FED ainda se baseia no



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

prazo de início para o processo de diminuição dos juros aliado à meta de inflação futura. Na economia chinesa, apesar dos contínuos estímulos feitos pelo governo, a queda do setor de imóveis seguiu limitando a reação da economia. Além disso, a oferta em excesso e a pressão pela queda inflacionária, podem ter importantes impactos na economia mundial. Os índices MSCI ACWI e S&P 500 renderam, em janeiro respectivamente 0,53% e 1,59% em moeda original, o que considerando a variação cambial teve valorização de 2,86% e 3,94%. No cenário doméstico houve aumento nas curvas de juros, acompanhando a movimentação do exterior e a recente divulgação do Plano Nova Indústria Brasil, que gerou impacto negativo sobre a política fiscal nacional. A inflação permaneceu com expectativa positiva, tendendo a desaceleração, contribuindo para as projeções dos próximos anos se manterem acima da meta. Já o PIB se contraiu nos últimos três meses do ano, aliado a esperada desaceleração econômica. O Banco Central continuou o ciclo de redução dos juros, com a taxa Selic indo para 11,25%, queda de 0,5%. Porém, o Ibovespa fechou o mês com desempenho negativo, caindo 4,79% no oposto dos índices globais e de seu comportamento positivo de 12,63% nos últimos 12 meses acumulados. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 44,57% dos recursos, na Renda Fixa 75,03% dos recursos, na Renda Variável 21,65% dos recursos, Investimentos no Exterior 2,92% dos recursos e Investimento Estruturado 0,40%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B) e 46 fundos de investimentos, sendo 19 em Renda Fixa, 18 em Renda Variável, 7 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 eram satisfatórios, porém, no último bimestre do ano de 2023 os resultados foram excelentes, com a maioria desses fundos tendo recuperado, fechando o ano de 2023 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 127.752,28 pontos em 31/01/2024. O Comitê lamenta o resultado obtido em janeiro de 2024, e reforça que a carteira acompanha o mercado, essa mesma carteira entregou excelentes resultados em 2023. O mês de janeiro registrou variação patrimonial negativa em valores monetários de R\$ 1.831.474,75. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 01/2024; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de janeiro de 2024, 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 **Janeiro/2024. Item 3 da pauta:** - Credenciamentos de Gestor; O Comitê de Investimentos atento aos requisitos constantes do Edital de Credenciamento nº 002-2023 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 e Atestado de Credenciamento do Administrador ou Gestor de Fundos de Investimentos constante do Processo Administrativo nº 23/2023, certificando que não há nenhum fato ou documento que desabone a instituição em destaque, DECLARA credenciada para os próximos 24 meses a instituição abaixo relacionada:

CNPJ	Instituição	Tipo de Instituição
03.864.607/0001-08	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	GESTOR

Item 4 da pauta: - Credenciamento de fundo de investimento; O Comitê de Investimentos atento aos requisitos constantes do Edital de Credenciamento nº 002-2023 para fundos de investimentos, Administrador, Gestor e Distribuidor, de acordo com os Termos de Análises de Fundos de Investimentos constantes do Processo Administrativo nº 024/2023, DECLARA credenciado o fundo abaixo relacionado:

CNPJ	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
42.813.674/0001-55	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	Multimercado	Fundos Multimercados - Art. 10, I	00.066.670/0001-00	03.864.607/0001-08

Item 5 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 de 2023, 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,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

mesmo com a melhora do cenário nos EUA, 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 desenquadrado 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, o Diretor Financeiro, aproveitando oportunidade onde a cota de saída (R\$ 1,5288290) maior que a cota de entrada (R\$ 1,501104), acionou o resgate total do fundo. Operação essa, já autorizada na reunião do mês de janeiro. Para destino do recurso que fora resgatado desse fundo em dezembro/23, que estava aplicado no fundo ITAÚ GLOBAL DINAMICO RF LP FICFI (CNPJ 32.972.942/0001-28), no valor de R\$ 1.000.000,00 e para o recurso resgatado em janeiro/24, no valor de R\$ 984.069,00, o Comitê aprovou realocar no fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I (CNPJ 17.502.937/0001-68). No dia 15/02/2024 o INPREV recebeu cupons de NTN-B, no valor de R\$ 2.755.372,67, que foi aplicado em fundo de curto prazo, no Banco do Brasil, para posterior deliberação definitiva. Considerando a agilidade na tomada de decisão o Comitê confirma que foi contactado pelo Diretor Financeiro antes que as operações fossem realizadas. O Comitê, avaliou o fundo Rio Bravo Proteção FI Multimercado (CNPJ 42.813.674/0001-55), enquadrado no Art. 10, inciso I da Resolução CMN 4963/21, que tem previsão e espaço na Política de Investimentos 2024. O fundo foi apresentado ao Comitê, em seguida submetido a Consultoria de Investimentos para elaboração de relatório de análise. O Comitê avaliou o relatório da Consultoria, tirou dúvidas sobre apontamentos no relatório junto ao Distribuidor do fundo. E entendeu o fundo como apto. O objetivo do Fundo será acompanhar a variação do Índice IBOVESPA, com proteção do capital investido durante a vigência da "operação estruturada". A "Operação Estruturada" é uma operação constituída por derivativos vinculados ao IBOVESPA e com exposição a taxa de juros prefixadas, pós fixadas e índices de preços, devidamente negociados em bolsa de valores ou balcão organizado. O objetivo do fundo que é acompanhar o Ibovespa em caso de retorno positivo (até o limite de 40%) e proteger o capital acrescentando ganhos no caso de um retorno negativo (até o limite de 20%). O fundo possui grandes chances de cumprir a meta atuarial, com bastantes possibilidade de superá-la e, em um caso extremo, tipo: estouro de guerra no oriente médio, eleições e juros americanos ditando o ritmo do mercado, haverá uma boa proteção e acréscimo de capital ao valor investido. No que tange ao risco/retorno do fundo os retornos são brutos e após deduzidos os custos do fundo (Administração, Custódia, etc.) consequentemente será menor que o índice de referência. O fundo é montado com Regime Próprio de Previdência Social, possui carência de 25 meses e taxa de administração de 1,20% a.a.. Dessa forma, não há um risco de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

resgate antecipado, fato que poderia ocasionar um desenquadramento passivo. O Distribuidor é a Privatiza, que juntamente com o administrador BEM DTVM, fará o filtro para que não ocorra desenquadramento de limite. O fundo tem o objetivo de proteção, com oportunidades de ganhos, em um cenário que pode haver volatilidades futuras. O Art. 6º do Regulamento, estabelece os ativos elegíveis e seus percentuais, evidencia-se que a alavancagem é vedada. Reforçando o entendimento da estratégia do fundo, complementa-se que o fundo trará o resultado do Ibovespa bruto nos próximos 25 meses e terá os seguintes resultados ao final do período: 1) índice Ibovespa com rendimento negativo até -22%: o fundo terá rentabilidade bruta positiva do apurado no referido prazo. Ex. Ibovespa com rendimento de -19%, o fundo trará um resultado bruto de +19% e o resultado líquido será apurado com a dedução da taxa de administração no período. 2) índice Ibovespa rendendo entre 0 e 40% o fundo terá a rentabilidade bruta de acordo do índice. Ex. Ibovespa rendeu 35% no período: o fundo terá o rendimento bruto de 35% e o resultado líquido será apurado com a dedução da taxa de administração. 3) índice Ibovespa com rentabilidade superior a 40%: o fundo renderá bruto 40% (equivalente à IPCA+15% a.a) e o resultado líquido será apurado com a dedução da taxa de administração no período. No caso de rendimento negativo do Ibovespa abaixo de -22%, o investidor terá o capital investido deduzido da taxa de administração protegendo, assim, seu capital. Dessa forma o Comitê delibera favorável pelo aporte dos recursos provenientes de pagamento de Cupons do dia 15/02/2024, no valor de R\$ 2.755.000,00, no Fundo Rio Bravo Proteção FI Multimercado (CNPJ 42.813.674/0001-55). 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