



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 3ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2024. Aos 22 dias do mês de março 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, Sr. Gustavo Barros de Figueiredo 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 fevereiro/2024; 2) Relatório de Investimentos 02/2024; 3) Relatório Anual de Acompanhamento da Implementação das Estratégias de Carteiras em 2023; 4) Atualização de Credenciamento de Administrador e Gestor; 5) Reavaliação da Carteira de Investimentos. A reunião foi presidida pelo Sr. Paulo Alexandre Praxedes, em consonância com a Portaria nº 1.679/2023. O Sr. Presidente informou que a Srª Fabiana Lumena Carneiro, em 1º/03/2024, solicitou seu desligamento do Comitê por motivos particulares. Assim, em substituição, o Sr. Gustavo Barros de Figueiredo, foi nomeado membro do Comitê de Investimentos. A Srª Fabiana, registramos nossos agradecimentos pelo apoio e relevantes trabalhos realizados junto ao Comitê de Investimentos. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de fevereiro/2024; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Fevereiro - 2024			No Ano - 2024		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	95,52%	498.980.170,53	1,21%	1,06%	-0,15	2,09%	0,64%	-1,45
Financeiro	3,23%	16.869.594,16	1,21%	0,78%	-0,43	2,09%	1,71%	-0,38
Taxa de Administração	0,61%	3.176.439,45	1,21%	0,57%	-0,64	2,09%	1,25%	-0,84
Reserva Administrativa	0,64%	3.336.911,82	1,21%	0,58%	-0,63	2,09%	1,24%	-0,85
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	522.363.115,96	1,21%	1,05%	-0,16	2,09%	0,69%	-1,40

* 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 fevereiro/2024, meta atuarial (IPCA+5,16%) 1,21%, rentabilidade 1,05%, resultado inferior à meta em 0,16 pontos. O mês de fevereiro, 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 0,55%, 0,59% e 0,46%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em fevereiro de 2024 ocorreu um aumento dos juros globais, motivado pelas especulações em torno do início do ciclo de corte de juros nos EUA



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

e pela sua economia mantendo-se aquecida, com o PIB em alta e o mercado de trabalho movimentado. A inflação no país, porém, deve diminuir de forma mais lenta do que o esperado, o que reduziu a confiança de cenário leve para a economia americana. Esse discurso levou alguns membros do FED a adotarem uma postura mais conservadora, precificando a curva de juros americana e rediscutindo sobre quando se iniciará a redução da taxa de juros. Com isso, os bancos centrais pelo mundo apontaram cautela para um início de afrouxamento monetário, esperando maior confiança no alcance das metas de inflação. Na China, mesmo com as políticas de incentivo do governo, o setor imobiliário ainda apresenta alto nível de fragilidade. Além disso, a redução dos preços aos produtores, consumidores e imóveis residenciais propõe maior pressão para queda da inflação, que pode ter importância na economia mundial. Os índices MSCI ACWI e S&P 500 renderam, em fevereiro respectivamente 4,17% e 5,17% em moeda original o que considerando a variação cambial apresentou valorização de 4,79% e 5,8%, devido à valorização do Dólar para com o Real. No cenário doméstico, as curvas de juros acompanharam levemente os juros globais, com uma alta no mês. A inflação seguiu com boa perspectiva de desaceleração, mesmo com o setor de serviços tendo maior pressão nos preços do que o previsto. Além do mais, o PIB do último trimestre de 2023 apresentou estabilidade, indicando um crescimento dinâmico e moderado. Já no âmbito fiscal, mesmo com as adversidades em médio prazo, houve uma arrecadação acima do esperado nos dois primeiros meses do ano, o que retirou a necessidade de um contingenciamento maior em março e uma possível mudança da meta do resultado primário desse ano. Assim, há a perspectiva de que o Banco Central continue com o movimento de corte da taxa de Juros. O Ibovespa fechou o mês com desempenho positivo, no mesmo sentido dos índices globais, com alta de 0,99%, apresentando uma queda de 3,85% em 2024 e alta de 22,96% nos últimos 12 meses. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 44,42% dos recursos, na Renda Fixa 73,86% dos recursos, na Renda Variável 21,76% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,44% dos recursos e Investimento Estruturado 0,94%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B) e 47 fundos de investimentos, sendo 20 em Renda Fixa, 18 em Renda Variável, 6 em Investimento no Exterior e 3 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,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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. Nesse sentido o Comitê tem ouvido, o que diz os gestores quanto as estratégias para o ano de 2024, registra-se que recentemente obteve informações quanto aos fundos do AZ Quest, Schrouder, Itaú, BTG Pactual, Vinci, Genial, Occam e Icatu. 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 129.020,02 pontos em 29/02/2024. O Comitê ressalta que apesar do resultado obtido em fevereiro de 2024, ter sido positivo, pelo fato da inflação IPCA 02-2024 ter vindo em patamar elevado 0,83%, o rendimento não foi suficiente para cumprir a meta estabelecida para o mês. Assim, o Comitê ratifica que a carteira acompanha o mercado, essa mesma carteira entregou excelentes resultados em 2023. O mês de fevereiro registrou variação patrimonial positiva em valores monetários de R\$ 5.452.848,68. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 02/2024; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de fevereiro 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 **Fevereiro/2024**. **Item 3 da pauta:** - Relatório Anual de Acompanhamento da Implementação das Estratégias de Carteiras em 2023; esse relatório atende ao item 3.2.6 Política de Investimentos – Nível III do Manual Pró-Gestão RPPS. O Comitê confirma ter acesso aos relatórios de acompanhamento das estratégias durante o decorrer do ano e decide pela aprovação e posterior publicação do mesmo. **Item 4 da pauta:** - Atualização de Credenciamentos de Administrador e 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:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

CNPJ	Instituição	Tipo de Instituição
30.822.936/0001-69	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Administrador / Gestor
68.622.174/0001-20	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.	Gestor
27.916.161/0001-86	Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda.	Gestor
09.630.188/0001-26	Plural Investimentos Gestão de Recursos Ltda.	Gestor
04.506.394/0001-05	AZ Quest Investimentos Ltda.	Gestor
37.918.829/0001-88	XP Allocation Asset Management Ltda	Gestor
92.886.662/0001-29	Schroder Investment Management Brasil Ltda	Gestor

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, mesmo com a melhora do cenário nos EUA, o cenário ainda é de cautela. 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

Gustavo Barros de Figueiredo
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CP RPPS CGINV I