



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 5ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2024. Aos 24 dias do mês de maio 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, 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 abril/2024 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 04/2024; 3) Atualização / Credenciamento de Administrador, Gestor e Distribuidor; 4) Credenciamento e Atualização de Fundos; 5) Reavaliação da Carteira de Investimentos; 6) Relatório de Diligência – Posição 02/2024; 7) Processo Administrativo nº 71/2024 – Aquisição NTN-B 2040. 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 abril/2024 e acumulado do ano; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Abril - 2024			No Ano - 2024		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	95,53%	503.695.231,76	0,82%	-0,86%	-1,68	3,50%	0,34%	-3,16
Financeiro	3,32%	17.506.501,08	0,82%	0,70%	-0,12	3,50%	3,24%	-0,26
Taxa de Administração	0,51%	2.708.322,15	0,82%	-0,05%	-0,87	3,50%	1,94%	-1,56
Reserva Administrativa	0,64%	3.354.458,90	0,82%	-0,22%	-1,04	3,50%	1,77%	-1,73
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	527.264.513,89	0,82%	-0,80%	-1,62	3,50%	0,46%	-3,04

* 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 abril/2024, meta atuarial (IPCA+5,16%) 0,82%, rentabilidade (-)0,80, resultado inferior à meta em 1,62 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 3,50%, rentabilidade 0,46%, resultado inferior à meta em 3,04 pontos. O mês de abril, 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 (-)1,61%, (-)0,20% e (-)0,52%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em abril de 2024 os juros futuros tiveram uma alta, as ações apresentaram retorno negativo e o dólar obteve valorização para com as outras moedas. Além do mais, permaneceram as discussões sobre quando ocorrerá o início do ciclo de redução dos juros pelo FED. A economia americana manteve um crescimento robusto, em especial



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

com o bom resultado no consumo das famílias. Do mesmo modo, o mercado de trabalho permaneceu movimentado, ocasionando um aumento significativo dos salários e um baixo nível de desemprego no país. Com relação à inflação, o processo de queda vem ocorrendo de forma mais gradual do que o previsto, principalmente no núcleo do setor de serviços. Com isso, o Banco Central Americano não sinalizou pressa para o afrouxamento da política monetária, avaliando ser preciso maior tempo para avaliar a permanência da inflação em sua meta. Mesmo assim, segue como improvável uma elevação da taxa básica de juros nos EUA. A economia na Zona do Euro ficou marcada pela resistência da inflação no setor de serviços, mas também por uma melhora na atividade. Esses fatos geraram uma queda nas expectativas do mercado sobre o início do corte de juros pelo Banco Central Europeu, mesmo com uma indicação de corte para junho. Os índices MSCI ACWI e S&P 500, em abril, tiveram retorno negativo de respectivamente -3,39% e -4,16% em moeda original, o que considerando a variação cambial apresentou desvalorização de 0,00% e -0,79%, devido à valorização do Dólar para com o Real. No cenário local, as curvas de juros tiveram uma elevação e os ativos em geral foram influenciados pelo movimento dos mercados internacionais, sendo afetados pela expectativa de juros altos nos EUA e ainda pela incerteza sobre a condução da política econômica nacional. No âmbito fiscal, o projeto da Lei de Diretrizes Orçamentárias, foi enviado pelo governo apresentando um resultado primário menor do que o sinalizado inicialmente. Portanto, a meta continua desafiadora e requer um aumento significativo das receitas. A economia brasileira segue mais forte que o previsto, dificultando o processo de desinflação e potencialmente a projeção da inflação. Assim, mesmo com a inflação corrente em desaceleração, ela ocorre de maneira gradual e não homogênea entre os setores. Nesse cenário, o Banco Central cancelou a projeção de corte de 0,5% na Selic para a próxima reunião do Copom, dado a uma melhora no cenário e aumentando a expectativa de queda no ritmo de afrouxamento monetário. Dessa forma, o mercado esperava um corte de 0,25% dos juros para o mês de maio, que de fato ocorreu. O Ibovespa encerrou o mês de abril com desempenho negativo de -1,70%, na mesma direção dos índices globais. Com isso, o índice apresenta performance negativa de -6,16% no ano, e um aumento de 20,58% nos últimos 12 meses. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 44,79% dos recursos, na Renda Fixa 74,99% dos recursos, na Renda Variável 20,62% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,47% dos recursos e Investimento Estruturado 0,92%. 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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 encerramento do ano de 2023 os resultados foram excelentes, com a maioria desses fundos tendo recuperado, fechando o ano de 2023 positivo. Em 2024, a indefinição sobre o início do corte de juros nos EUA entre outros fatores, tem afetando o mercado negativamente. Assim, 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 distribuídos pela GRID Investimentos e XP Investimentos, e conheceu os fundos distribuídos pela HMC Capital. 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 125.924,19 pontos em 30/04/2024. O mês de abril teve um resultado inferior a meta atuarial em 1,62 pontos. Assim, o Comitê ratifica que a carteira acompanha o mercado, essa mesma carteira entregou excelentes resultados em 2023. O mês de abril registrou variação patrimonial negativa em valores monetários de R\$ 4.214.157,62. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 04/2024; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de abril 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 **Abril/2024**. **Item 3 da pauta:** - Atualização / Credenciamentos de Administrador, Gestor e Distribuidor; 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	Análise
60.701.190/0001-04	Itaú Unibanco S.A.	Administrador / Gestor / Distribuidor	15/05/2024
36.174.602/0001-02	Bayes Capital Management Investimentos Ltda.	Gestor	21/05/2024
17.203.539/0001-40	GRID Agentes Autônomos de Investimentos Ltda.	Distribuidor	21/05/2024
60.451.242/0001-23	BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	Gestor	22/05/2024
29.650.082/0001-00	BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	Gestor	22/05/2024
59.281.256/0001-23	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	Administrador	22/05/2024
90.400.888/0001-42	Banco Santander (Brasil) S.A.	Administrador / Gestor	20/05/2024

Item 4 da pauta: - Credenciamentos e Atualizações 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, Gestor e Distribuidor, de acordo, com os Termos de Análise de Fundos de Investimentos constantes do Processo Administrativo nº 024/2023, DECLARA atualizados os fundos abaixo relacionados:

Credenciamento de Fundos em maio/2024					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	Fundo/Classe de Investimento em Ações – Art. 8º, I	62.375.134/0001-44	36.174.602/0001-02 04.506.394/0001-05
24.078.020/0001-43	SCHRODER BEST IDEAS FIA	Renda Variável	Fundo/Classe de Investimento em Ações – Art. 8º, I	62.418.140/0001-31	92.886.662/0001-29
35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIM	Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento Multimercado (FIM) – Art. 10, I	00.066.670/0001-00	68.622.174/0001-20
36.499.594/0001-74	BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento Multimercado (FIM) – Art. 10, I	59.281.253/0001-23	29.650.082/0001-00
41.287.933/0001-99	BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIA IE	Investimentos no Exterior	Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior – Art. 9º, II	59.281.253/0001-23	60.451.242/0001-23
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	Investimentos no Exterior	Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior – Art. 9º, II	01.520.368/0001-82	09.630.188/0001-26
37.308.394/0001-50	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIC FIA IS IE	Investimentos no Exterior	Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior – Art. 9º, II	00.066.670/0001-00	92.886.662/0001-29

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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Comitê segue reavaliando a alocação da carteira na renda variável doméstica, que até o 1º Quad/2024 não tem apresentado resultado positivo. O Comitê analisa os 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 o cenário ainda é de cautela. Em 15/05/2024 houve recebimento de CUPONS de NTN-Bs vencimento ímpares no valor de R\$ 3.721.187,22 valor que foi aplicado provisoriamente no fundo TREND CASH FIC FI RF SIMPLES (CNPJ 45.823.918/0001-79). Em 21/05/2024, por meio do grupo de whatsapp, considerando o recebimento de CUPONS NTN-B no dia 15/05/2024; a aplicação provisória desse recurso no fundo TREND CASH; as excelentes taxas das NTN-Bs, neste momento; e, possibilidade de aquisição em linha com o estudo de ALM e avaliação atuarial. Considerando ainda que em agosto haverá vencimento de aproximadamente R\$ 20.000.000,00 em NTN-B 2024, e que não há garantia que em agosto o mercado terá taxas atraentes para reposição; O Comitê de Investimentos decide pela compra de R\$ 10.030.776,70 em NTN-B 2040. O recurso indicado para liquidação das NTN-Bs foram: R\$ 3.730.776,70 do fundo TREND CASH FIC FI RF SIMPLES (CNPJ 45.823.918/0001-79); R\$ 6.270.000,00 do fundo BB PREVID RF PERFIL (CNPJ 13.077.418/0001-49); R\$ 30.000,00 do fundo BB PREVID RF FLUXO (CNPJ 13.077.415/0001-05); somando R\$ 10.030.776,70. Ainda com o foco em NTN-B, momento oportuno para boas compras, o Comitê em linha com estudo de ALM e avaliação atuarial, delibera pela aquisição de aproximadamente R\$ 15.000.000,00 em NTN-B 2055. O recurso para liquidação da operação terá origem nos seguintes fundos: Resgate total do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FICFI (CNPJ 08.817.414/0001-10); o valor que faltar sairá do fundo BB PREVID RF IMA-B TP (CNPJ 07.442.078/0001-05). Analisando os investimentos no exterior entende-se que o fundo com melhor performance na carteira é o MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITIES DOLAR ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ 33.913.562/0001-85). Assim, considerando o valor aplicado, a recuperação do valor investido e a liquidez em D+5, o Comitê delibera pelo resgate total do fundo SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM (CNPJ 39.723.347/0001-06) e direcionamento do recurso para o fundo MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITIES DOLAR ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ 33.913.562/0001-85). **Item 6 da pauta:** - Relatório Semestral de Diligência – Posição 02/2024; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento do Relatório Semestral de Diligências – Posição 02/2024, elaborado pelo Departamento Financeiro em conjunto com a Consultoria Financeira LDB, em atendimento ao item 3.2.6. do Manual do Pró-Gestão, onde constam informações relativas aos ativos que compõem o patrimônio dos fundos, questões relacionadas a credenciamento, análise de rating dos ativos entre outros. O Comitê de Investimentos manifesta de acordo com o relatório. **Item**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

7 da pauta: - Processo Administrativo nº 71/2024 – Aquisição NTN-B 2040; O Comitê tomou conhecimento do processo em especial do Relatório de Negociação de Título Público, que de forma transparente descreve a forma como ocorreu a negociação. Assim, manifesta de acordo. 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