



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 6ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2024. Aos 21 dias do mês de junho 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. 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 maio/2024 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 05/2024; 3) Reavaliação da Carteira de Investimentos; 4) Estudo de ALM 2024 - Asset Liability Management; 5) Processo Administrativo nº 76/2024 – Aquisição NTN-B 2055; 6) Processo Administrativo nº 86/2024 – Aquisição NTN-B 2050; 7) Curso/Treinamentos EAD. 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 maio/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	Maio – 2024			No Ano - 2024		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	95,57%	501.816.457,55	0,88%	0,10%	-0,78	4,41%	0,45%	-3,96
Financeiro	3,31%	17.405.600,27	0,88%	0,80%	-0,08	4,41%	4,07%	-0,34
Taxa de Administração	0,47%	2.458.104,20	0,88%	1,01%	0,13	4,41%	2,97%	-1,44
Reserva Administrativa	0,65%	3.388.896,37	0,88%	1,03%	0,15	4,41%	2,82%	-1,59
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	525.069.058,39	0,88%	0,14%	-0,74	4,41%	0,60%	-3,81

* 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 maio/2024, meta atuarial (IPCA+5,16%) 0,88%, rentabilidade 0,14, resultado inferior à meta em 0,74 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 4,41%, rentabilidade 0,60%, resultado inferior à meta em 3,81 pontos. O mês de maio, 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 1,33%, 1,05% e 0,66%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em maio de 2024 a taxa de juros dos EUA teve um cenário mais calmo, permanecendo em posições mais baixas, em contraste com a alta vista em abril. Com isso, as ações tiveram um bom desempenho no mês. Mesmo assim, ainda persistiram as discussões em torno do início do ciclo de corte dos juros americanos, sendo essa a



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

principal pauta de discussão no mercado. No país, os indicadores de atividade econômica se mostraram menos dinâmicos e a inflação demonstrou certa estagnação após o início de ano forte. Além do mais, há pequenos sinais de arrefecimento no mercado de trabalho. No entanto, mesmo que a inflação demonstre certa desaceleração, destaca-se que a mesma ainda possui níveis relativamente elevados. Nesse contexto, o FED adotou cautela com relação à trajetória dos juros. Sendo que a maioria de seus membros defende que ainda não é o momento para iniciar um afrouxamento monetário, já que o mercado de trabalho continua aquecido e a inflação de serviços segue em níveis altos. Na China, os últimos dados mostraram um caminho construtivo, levando a ajustes nas projeções do PIB de 2024 no país, para um crescimento próximo de 5%. Mesmo assim, a crise do setor de imóveis persiste mesmo com incentivos do governo, colocando dificuldades para a recuperação no país. Os índices MSCI ACWI e S&P 500, em maio, tiveram valorização de respectivamente 3,82% e 4,80% em moeda original, o que considerando a variação cambial apresentou retorno positivo de 5,22% e 6,22%, devido à valorização do Dólar para com o Real. No cenário local, ocorreu uma abertura na curva de juros nominal, principalmente pela trajetória da taxa Selic e pelo aumento da incerteza sobre a política econômica e fiscal nacional. A inflação implícita sobre as curvas futuras, por sua vez, levou a uma queda dos juros reais no mês. No âmbito fiscal, a tensão causada pela mudança na meta de superávit primário de 2025, aliada a várias reportagens com críticas ao atual arcabouço fiscal e a rigidez do orçamento acarretaram no aumento da curva de juros, em direção oposta aos juros globais que tiveram recuo no mês. Por outro lado, a economia local está com maior força do que o esperado, com crescimento do PIB do primeiro trimestre e aquecimento do mercado de trabalho, além de um baixo nível de desemprego histórico. A inflação também segue na direção desejada, exceto para o setor de serviços, já as expectativas de inflação para 2025 e 2026 apresentaram alta. Com esse cenário, o Copom diminuiu o ritmo de afrouxamento da política monetária para 0,25%, gerando uma taxa Selic de 10,50% para o ano, deixando em aberto os seus próximos passos. Essas ações levantaram dúvidas sobre uma maior tolerância a desvios de inflação para com a meta, e, portanto, piorando ainda mais as expectativas inflacionárias. O Ibovespa encerrou o mês de maio com desempenho negativo de -3,04%, na direção oposta dos índices globais. Com isso, o índice apresenta performance negativa de -9,01% no ano, e um aumento de 12,70% nos últimos 12 meses. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 46,63% dos recursos, na Renda Fixa 75,50% dos recursos, na Renda Variável 20,04% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,54% 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 19 em



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Renda Fixa, 18 em Renda Variável, 7 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 encerraram o ano de 2023 com excelentes resultados, tendo a maioria desses fundos se 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 no mês de junho obteve informações quanto aos fundos distribuídos pela Privatiza. 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 122.098,09 pontos em 31/05/2024. O mês de maio teve um resultado inferior à meta atuarial em 0,74 pontos. Assim, o Comitê ratifica que a carteira acompanha o mercado, essa mesma carteira entregou excelentes resultados em 2023. Salienta ainda que tem aproveitado excelente oportunidade no mercado de títulos públicos, tendo adquirido em maio um lote de 2.322 NTN-Bs-2040 com taxa de 6,08%. No mês de junho adquiriu um lote de 3.587 NTN-Bs-2055 com taxa de 6,19% e um lote de 4.774 NTN-Bs-2050 com taxa de 6,39%. O mês de maio registrou variação patrimonial positiva em valores monetários de R\$ 722.671,03. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 05/2024; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de maio 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 **Maio/2024**. **Item 3 da pauta:** - Reavaliação da Carteira de Investimentos; o Comitê segue monitorando o mercado, atento ao cenário de juros na taxa Selic, renda fixa, renda variável, exterior e multimercado. O Comitê continua reavaliando a alocação da carteira na renda variável doméstica, que este ano não tem apresentado resultado positivo. O Comitê analisa os fundos, bem como os ganhos em relação a sua liquidez, para montar estratégia de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

realocação, evitando o risco de se realizar prejuízo. Quanto ao segmento de Investimento no exterior o cenário ainda é de cautela. Em 17/06/2024, por meio de consulta via grupo de whatsapp e e-mail, fundamentado pelo Estudo de ALM apresentado em 14/06/2024. Considerando antecipar o movimento de agosto, onde haverá vencimento das NTN-Bs 2024, sem previsibilidade de como estarão as taxas no futuro. Considerando ainda a excelente oportunidade das taxas dos títulos públicos, em especial os vencimentos 2050 e 2055 sugeridos no Estudo de ALM. O Comitê de Investimentos RATIFICA a deliberação de aquisição de NTN-Bs 2050, no valor aproximado de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais). A origem dos recursos tem como fonte de RESGATE o fundo FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP (CNPJ 10.740.658/0001-93) no valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e o fundo BB PREVID RF IMA-B TP (CNPJ 07.442.078/0001-05) no valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), qualquer diferença a maior a fonte de resgate é o fundo BB PREVID RF PERFIL (CNPJ 13.077.418/0001-49). **Item 4 da pauta:** - Estudo de ALM – Asset Liability Management; no dia 14/06/2024, em reunião presencial, a empresa contratada LDB Consultoria Financeira apresentou ao Comitê de Investimentos a última versão do Estudo de ALM, recepcionado pelo INPREV em 11/06/2024. O Estudo de ALM tem como objetivo orientar os investimentos do INPREV de forma a atender os compromissos de pagamentos. O novo Estudo de ALM foi elaborado com base na carteira de investimentos posição em 30/04/2024. Esse estudo é uma ferramenta fundamental no processo de aquisição de títulos públicos, pois, ele define os percentuais de títulos de acordo com seus respectivos vencimentos. O Estudo de ALM contempla apenas o Plano Previdenciário, e do montante desse plano sugere 71,11% dos recursos em Título Público Federal – NTN-B ou IMA-B, que equivale a quantia de R\$ 358 MM, distribuídos nos seguintes vencimentos: NTN-B 2024 – R\$ 22MM; NTN-B 2025 – R\$ 21MM; NTN-B 2030 – R\$ 13MM; NTN-B 2032 – R\$ 11MM; NTN-B 2035 – R\$ 27MM; NTN-B 2040 – R\$ 28MM; NTN-B 2045 – R\$ 55MM; NTN-B 2050 – R\$ 64MM; NTN-B 2055 – 114MM. Destaca-se que os vencimentos entre 2024 à 2045 já foram alocados os percentuais sugeridos no Estudo de ALM, assim, restam alocações nos vencimentos 2050 e 2055. **Item 5 da pauta:** - Processo Administrativo nº 76/2024 – Aquisição NTN-B 2055; 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. **Item 6 da pauta:** - Processo Administrativo nº 86/2024 – Aquisição NTN-B 2050; 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. **Item 7 da pauta:** - Curso/Treinamentos EAD; Considerando o plano de capacitação continuada do INPREV, no dia 21/05/2024, foi disponibilizado o



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

acesso a plataforma de cursos da ABCPREV – EAD. Estão disponíveis uma gama de cursos de temas e áreas variadas, proporcionando a escolha daquele com maior afinidade. Considerando o Pró-Gestão nível II, pelo menos um membro do Comitê de Investimentos deve ter formação na área de Controle Interno. A grade de cursos da ABCPREV possui curso para Controle Interno, assim, fica a sugestão para que este tema tenha prioridade de estudo. Como forma de comprovação das atividades, o INPREV pede, que ao concluir quaisquer dos cursos/treinamentos, disponibilize uma cópia do certificado ao Instituto. Registra-se a ausência do Sr. Edson Crepaldi Retori, por motivos particulares. 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

Gustavo Barros de Figueiredo
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CP RPPS CGINV I