

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 8^a 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 agosto 2024, às 15h, 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 julho/2024 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 07/2024; 3) Reavaliação da Carteira de Investimentos; 4) Processo Administrativo nº 111/2024 – Aquisição NTN-B 2050; 5) Processo Administrativo nº 112/2024 – Aquisição NTN-B 2026; 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 julho/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 | Julho - 2024 | | | No Ano - 2024 | | |
|-------------------------------|---------|----------------|--------------|---------|-----------|---------------|---------|-----------|
| | | | Meta | Rentab. | p.p. Meta | Meta | Rentab. | p.p. Meta |
| Previdenciário | 94,62% | 519.454.041,63 | 0,84% | 1,50% | 0,66 | 5,94% | 2,92% | -3,02 |
| Financeiro | 4,41% | 24.218.254,59 | 0,84% | 0,98% | 0,14 | 5,94% | 5,80% | -0,14 |
| Taxa de Administração | 0,35% | 1.895.675,70 | 0,84% | 0,89% | 0,05 | 5,94% | 4,12% | -1,82 |
| Reserva Administrativa | 0,63% | 3.431.960,03 | 0,84% | 0,86% | 0,02 | 5,94% | 4,25% | -1,69 |
| Consolidado (Todos os Planos) | 100,00% | 548.999.931,95 | 0,84% | 1,48% | 0,64 | 5,94% | 3,03% | -2,91 |

* 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 julho/2024, meta atuarial (IPCA+5,16%) 0,84%, rentabilidade 1,48, resultado superior à meta em 0,64 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 5,94%, rentabilidade 3,03%, resultado inferior à meta em 2,91 pontos. O mês de julho, 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 2,09%, 0,91% e 1,34%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em julho de 2024 mesmo com o FED mantendo a taxa de juros sem alteração, ocorreu uma queda das curvas de juros globais principalmente pela redução nos dados de inflação dos EUA, elevando assim as expectativas para um ciclo de afrouxamento monetário em breve. Na zona do euro, a inflação de núcleo permaneceu resiliente. Apesar disso, a diminuição dos indicadores de atividade econômica aliada à expectativa por uma desaceleração nos salários, gerou rumores de novos cortes da taxa de juros pelo Banco

Central Europeu. Na China, a atividade persistiu em baixa, com o mercado imobiliário em queda, apesar dos incentivos do governo. Nos EUA, a atividade econômica continuou forte, com o crescimento do PIB, em especial nos componentes da demanda interna. Entretanto, os dados do mercado de trabalho apontaram para um cenário de desaquecimento. Com isso, a acomodação no mercado de trabalho juntamente com o processo de desinflação, elevou a expectativa de corte de juros pelo FED no segundo semestre. O mês de julho também foi marcado por importantes eventos na corrida presidencial nos EUA: o atentado contra o candidato Donald Trump e a desistência do atual presidente Joe Biden, substituído por sua vice, Kamala Harris. Os índices globais MSCI ACWI e S&P 500, em junho, tiveram valorização de respectivamente 1,51% e 1,13% em moeda original, o que considerando a variação cambial apresentou retorno positivo de 3,40% e 3,01%, devido à valorização do Dólar para com o Real. No cenário local, ocorreu um alívio nas curvas de juros, em especial no longo prazo, reflexo do cenário global e da melhora sobre as perspectivas locais. Porém, a condução da política fiscal ainda apresenta incerteza. A atividade econômica se manteve alta no período, com destaque ao mercado de trabalho. Já a inflação corrente piorou sua composição e as expectativas de inflação chegaram próximas ao teto do limite para 2024 e 2025. No que diz respeito ao câmbio, houve desvalorização da moeda local, com também observado em outras economias ligadas a commodities. Neste contexto, o Copom manteve a taxa Selic em 10,50%, e adotou um discurso mais conservador do que na reunião anterior. Onde, comunicou preocupação com o atual nível do câmbio e à desancoragem das expectativas de inflação. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo de 3,02%, na mesma direção dos índices globais. Desse modo, o índice apresenta performance negativa de -4,87% no ano, e um aumento de 4,68% nos últimos 12 meses. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 52,63% dos recursos, na Renda Fixa 73,90% dos recursos, na Renda Variável 21,19% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,94% dos recursos e Investimento Estruturado 0,96%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B) e 45 fundos de investimentos, sendo 18 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 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 agosto, por meio de reunião virtual, obteve informações quanto aos fundos distribuídos pelo Banco do Brasil, conheceu os fundos distribuídos pela Itajubá Investimentos e Banco Safra. 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 127.651,81 pontos em 31/07/2024. O mês de julho teve um resultado superior à meta atuarial em 0,64 pontos. O mês de julho registrou variação patrimonial positiva em valores monetários de R\$ 8.009.758,94. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 07/2024; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de julho 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 **Julho/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, mas ainda há muitos fundos a recuperar. 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. Considerando o pagamento de cupons e o resgate das NTN-Bs 2024 pelo seu vencimento em 15/08/2024, observando o mercado nota grande oportunidade na aquisição dos títulos públicos que voltaram a pagar taxa de juros próximo ou acima de 6%. Considerando que as taxas permanecem em patamar muito atrativo, bem superior a meta atuarial. Considerando o Estudo de ALM 2024 e os percentuais sugeridos em vencimentos 2050 e 2055. O Comitê por meio de consulta via grupo de whatsapp, no dia 14/08/2024, fundamentado pelo Estudo de ALM apresentado em 14/06/2024, autorizou a compra de NTN-B 2050, no valor aproximado de R\$ 12.500.000,00 (doze milhões e quinhentos mil reais) e NTN-B 2026, no valor aproximado de R\$ 13.000.000,00 (treze milhões de reais). O Comitê de Investimentos, após as aquisições em NTN-Bs verificou-se no fundo TREND CASH



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

FID FIRF SIMPLES (CNPJ 45.823.918/0001-79), uma sobra de recursos no valor de R\$ 408.000,00 (quatrocentos e oito mil reais), o qual delibera pelo investimento no fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES DOLAR ADVISORY FIC FIA (CNPJ 33.913.562/0001-85). **Item 4 da pauta:** - Processo Administrativo nº 111/2024 – 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 5 da pauta:** - Processo Administrativo nº 112/2024 – Aquisição NTN-B 2026; 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