

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 10ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2024. Aos 25 dias do mês de outubro 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 setembro/2024, no 3º Trimestre/2024 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 09/2024; 3) Reavaliação da Carteira de Investimentos; 4) Credenciamento de Fundo; 5) Atualização Credenciamento de Gestor e Distribuidor; 6) Relatório de Diligência 08/2024; 7) Processo Administrativo nº 142/2024 – Aquisição NTN-B 2029; 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 setembro/2024, no 3º Trimestre/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	Setembro - 2024			No Ano - 2024		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	95,75%	526.811.197,99	0,86%	-0,32%	-1,18	7,30%	4,40%	-2,90
Financeiro	3,38%	18.590.633,57	0,86%	0,80%	-0,06	7,30%	7,61%	0,31
Taxa de Administração	0,24%	1.340.617,27	0,86%	0,51%	-0,35	7,30%	5,37%	-1,93
Reserva Administrativa	0,63%	3.462.865,41	0,86%	0,38%	-0,48	7,30%	5,06%	-2,24
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	550.205.314,24	0,86%	-0,27%	-1,13	7,30%	4,51%	-2,79

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

Desempenho Carteira 2024 Consolidado	Rentabilidade					Meta	Rentab. Consol. X Meta	Variação Patrimonial	Patrimônio				
	Renda		Invest. Exterior	Invest. Estrut.	Consolidado								
	Fixa	Variável											
1º Tri	2,27%	-3,30%	9,80%	5,25%	1,27%	2,66%	-1,39%	R\$ 6.653.743,72	R\$ 527.500.092,92				
2º Tri	1,59%	-5,92%	10,08%	-0,29%	0,25%	2,33%	-2,08%	R\$ 1.434.905,86	R\$ 533.030.672,71				
3º Tri	2,21%	5,28%	5,12%	4,37%	2,94%	2,14%	0,80%	R\$ 15.949.910,15	R\$ 550.205.314,24				
4º Tri							0,00%						
No Ano	6,19%	-4,23%	27,06%	9,53%	4,51%	7,30%	-2,79%	R\$ 24.038.559,73					



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de setembro/2024, meta atuarial (IPCA+5,16%) 0,86%, rentabilidade (-)0,27%, resultado inferior à meta em 1,13 pontos. No 3º Trimestre/2024 meta atuarial 2,14%, rentabilidade 2,94%, resultado superior à meta em 0,80 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 7,30%, rentabilidade 4,51%, resultado inferior à meta em 2,79 pontos. O mês de setembro, 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 (-)0,67%, 0,40% e 0,34%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em setembro de 2024, o cenário internacional foi positivo, com alta nas bolsas globais, queda nos juros futuros e desvalorização do dólar para as outras moedas. Essa melhora foi impulsionada pela redução maior das taxas de juros nos EUA e demais indicações pelo FED. Mesmo assim, as tensões geopolíticas aumentaram pelo mundo. Nos EUA, os dados de inflação mostraram um bom comportamento, com os núcleos indicando desaceleração, enquanto a atividade econômica apresenta sinais de moderação. Com isso, o FED iniciou o ciclo de redução de juros com um corte de 0,50%, maior do que o esperado pelo mercado. Além do mais, eles informaram que novos cortes dependerão da evolução econômica do país. Na China, diante da deterioração econômica e do risco de deflação, o governo lançou um programa com diversos estímulos monetários e fiscais. Incluindo uma política de recapitalização de bancos e outras medidas para reequilibrar o mercado imobiliário, visando assim impulsionar o crescimento econômico. No Oriente Médio, o aumento do conflito representa um ponto de atenção, pois as estratégias adotadas podem aumentar a pressão sobre os preços do petróleo e dos fretes. Esse cenário pode resultar em uma elevação da inflação e afetar negativamente o crescimento global. Os índices globais MSCI ACWI e S&P 500, em setembro, tiveram valorização de respectivamente 2,17% e 2,02% em moeda original, o que considerando a variação cambial apresentou retorno negativo de -1,59% e -1,73%, devido à desvalorização do Dólar para com o Real. No cenário local, as curvas de juros tiveram uma alta, motivada pelo aumento da taxa Selic e pela elevação das incertezas fiscais. A atividade econômica permanece robusta, com um mercado de trabalho aquecido e crescimento do PIB além do esperado. Essa combinação sugere a necessidade de uma política econômica mais restritiva. Já a inflação, se mantém dentro dos parâmetros esperados, mas alguns núcleos enfrentam pressão devido a mudanças nas bandeiras tarifárias de energia e queimadas. Quanto ao câmbio, embora o real tenha se valorizado frente ao dólar em setembro, ainda está relativamente depreciado em relação ao desempenho anual. Neste contexto, conforme as expectativas, o Copom iniciou um ciclo de aperto monetário, elevando a taxa Selic em 0,25%, adotando um tom mais rígido e destacando os riscos inflacionários, especialmente devido à taxa de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

câmbio depreciada e ao desequilíbrio fiscal. Com relação à política fiscal, no entanto, o governo decidiu liberar despesas do orçamento para 2024, contrariando as expectativas do mercado. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho negativo de -3,08%, ao contrário dos índices globais. Desse modo, o índice apresenta performance negativa de -1,77% no ano, e um aumento de 13,08% nos últimos 12 meses. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 52,56% dos recursos, na Renda Fixa 74,73% dos recursos, na Renda Variável 20,39% dos recursos, Investimentos no Exterior 3,95% dos recursos e Investimento Estruturado 0,93%. 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, influenciou 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 outubro, por meio de reunião virtual, obteve informações quanto aos fundos distribuídos pela Caixa Econômica Federal. 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 131.816,44 pontos em 30/09/2024. O mês de setembro teve um resultado inferior à meta atuarial em 1,13 pontos O mês de setembro registrou variação patrimonial negativa em valores monetários de R\$ 1.498.215,18. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 09/2024; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de setembro 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**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Investimentos relativo à **Setembro/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 moderação. Considerando o mercado de NTN-Bs, observa-se 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 à meta atuarial. Considerando o Estudo de ALM 2024 e os percentuais sugeridos em vencimentos 2050 e 2055. Considerando o momento de elevação da taxa de juros SELIC, os ativos que devem se beneficiar são os índices CDI e Títulos Públicos (NTN-B). Analisando a renda variável doméstica, observa-se que alguns fundos apresentam recuperação, ao analisar essa recuperação percebe-se que tratam daqueles fundos com melhor performance, os quais não se tem interesse em zerar ou diminuir posição. Outros fundos os quais desde a pandemia tem apresentado performance não satisfatória, ou ainda apresenta rentabilidade negativa ou até apresenta rentabilidade positiva, mas com uma liquidez elevada. Estes fundos que apresentam rentabilidade positiva, mas com liquidez elevada, pelo valor dessa rentabilidade, entende-se que o ganho não seja suficiente para suportar essa liquidez, podendo no momento da saída realizar perda, por conta da volatilidade do mercado. **Item 4 da pauta:** - Credenciamento de Fundo; 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 credenciado o fundo abaixo relacionado:

Credenciamento de Fundos em outubro/2024					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	Renda Fixa	FI RF Geral - Art. 7º, III, a	00.360.305/0001-04	42.040.639/0001-40

Item 5 da pauta: - Atualização Credenciamento de 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Gestor/Distribuidor 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	Análise
10.917.835/0001-64	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA	GESTOR / DISTRIBUIDOR	30/09/2024
13.421.810/0001-63	VINCI SOLUÇÕES DE INVESTIMENTOS LTDA	GESTOR / DISTRIBUIDOR	30/09/2024

Item 6 da pauta: - Relatório Semestral de Diligência – Posição 08/2024; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento do Relatório Semestral de Diligências – Posição 08/2024, 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 7 da pauta:** - Processo Administrativo nº 142/2024 – Aquisição NTN-B 2029; 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. 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