



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 11ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2024. Aos 29 dias do mês de novembro 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. 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 outubro/2024 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 10/2024; 3) Reavaliação da Carteira de Investimentos; 4) Credenciamento de Fundo; 5) Processo Administrativo nº 163/2024 – Aquisição NTN-B 2055. 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 outubro/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	Outubro - 2024			No Ano - 2024		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	96,30%	532.118.713,10	1,02%	0,60%	-0,42	8,40%	5,03%	-3,37
Financeiro	2,87%	15.856.879,46	1,02%	0,87%	-0,15	8,40%	8,55%	0,15
Taxa de Administração	0,20%	1.128.813,38	1,02%	0,72%	-0,30	8,40%	6,13%	-2,27
Reserva Administrativa	0,63%	3.487.696,21	1,02%	0,72%	-0,30	8,40%	5,81%	-2,59
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	552.592.102,15	1,02%	0,61%	-0,41	8,40%	5,15%	-3,25

* 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 outubro/2024, meta atuarial (IPCA+5,16%) 1,02%, rentabilidade 0,61%, resultado inferior à meta em 0,41 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 8,40%, rentabilidade 5,15%, resultado inferior à meta em 3,25 pontos. O mês de outubro, na renda fixa, a performance dos principais índices que compõem a carteira de investimentos do INPREV, CDI, IMA-B, IMA-B5 e IRF-M, foram respectivamente 0,93%, (-)0,65%, 0,74% e 0,21%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, em outubro de 2024, o cenário internacional foi mais desafiador, com aumento da curva de juros dado uma previsão de queda do ritmo de corte dos juros americanos, impactando os ativos de risco. Além disso, a eleição nos Estados Unidos foi o principal tema no mercado. Nos Estados Unidos, os dados de atividade econômica continuaram sólidos, em especial no consumo das famílias, indicando uma economia aquecida. Esse desempenho gerou a elevação na curva de juros e a reprecificação das expectativas quanto ao ritmo de redução da taxa. Diante disso, os membros do FED adotaram uma postura mais

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

cautelosa, e a intensidade dos cortes de juros foi reduzida, com uma diminuição de 0,25% nas taxas de juros anunciada no início de novembro. As eleições americanas geraram volatilidade nos mercados, à medida que as pesquisas indicaram um desempenho crescente do candidato republicano. Isso aumentou a probabilidade de o Executivo e o Legislativo serem controlados pelo mesmo partido. Nesse contexto, políticas como tarifas protecionistas, elevação de tarifas comerciais, redução de impostos e restrições à imigração se tornariam mais prováveis. Na Zona do Euro, o Banco Central reduziu novamente a taxa de juros em 0,25% e ressaltou que as próximas decisões serão baseadas nas informações disponíveis em cada reunião. Mesmo assim, os dados de inflação nos serviços continuaram elevados. Na China, dados iniciais mostraram alguma recuperação da atividade após os incentivos anunciados. Porém, ainda são necessários novos estímulos fiscais para complementarem o pacote monetário divulgado em setembro. Os índices globais MSCI ACWI e S&P 500, em outubro, tiveram desvalorização de respectivamente -2,29% e -0,99% em moeda original, o que considerando a variação cambial apresentou retorno positivo de 3,63% e 5,00%, devido à valorização do Dólar para com o Real. No cenário local, as curvas de juros tiveram alta, seguindo parte do mercado internacional e principalmente com o aumento do risco fiscal no país. Com isso, o Ibovespa também apresentou queda no mês. A discussão sobre a política fiscal aumentou devido a preocupações sobre a viabilidade futura do arcabouço fiscal. Foi sugerido um novo pacote de ajuste, voltado para a contenção de gastos, mas ainda sem detalhes claros. Assim, até o anúncio desse pacote, os ativos domésticos permanecem vulneráveis a especulações e flutuações dos mercados globais. Os dados econômicos recentes mostraram um crescimento positivo, porém com menor intensidade do que antes. A taxa de desemprego caiu, embora os salários estejam mais fracos. Já a inflação, aumentou nos núcleos com o aumento dos preços de serviços e bens industriais. O câmbio continua sendo uma preocupação, especialmente com a política monetária dos EUA, que dificulta o desempenho das moedas frente ao dólar. Além disso, o real está sendo pressionado pela falta de confiança do mercado na política fiscal brasileira. Nesse contexto, o Copom acelerou o aperto monetário, aumentando a taxa Selic em 0,50% no início de novembro, em linha com as expectativas do mercado. O comitê destacou o ambiente externo desafiador, a atividade econômica mais forte do que o esperado e os riscos fiscais para justificar a decisão. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho negativo de -1,60%, ao contrário dos índices globais. Desse modo, o índice apresenta performance negativa de -3,33% no ano, e um aumento de 14,64% nos últimos 12 meses. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 53,37% dos recursos, na Renda Fixa 74,91% dos recursos, na Renda Variável 19,76% dos recursos, Investimentos no Exterior 4,41% dos



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

recursos e Investimento Estruturado 0,92%. 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, no cenário doméstico a incerteza quanto a política fiscal, 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 pelo Banco do Brasil. 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 129.713,33 pontos em 31/10/2024. O mês de outubro teve um resultado inferior à meta atuarial em 0,41 pontos e registrou variação patrimonial positiva em valores monetários de R\$ 3.437.228,38. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 10/2024; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de outubro 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 **Outubro/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.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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. Considerando o recebimento de cupons em 18/11/2024, no valor de R\$ 4.705.854,80. O Comitê foi contactado via grupo de whatsapp no dia 18/11/2024, onde foi discutido e deliberado a aquisição de aproximadamente R\$ 10.000.000,00 em NTN-B 2055, em linha com o estudo de ALM e como uma oportunidade de aproveitamento de taxas superiores a 6,50%. Assim, para execução desse investimento, o complemento da diferença tem como fonte de recurso o resgate do fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI. De acordo com essa deliberação do Comitê no dia 18/11/2024 foi adquirido 2.430 NTN-B 2055 no valor total de R\$ 9.714.176,26. Considerando deliberação da Diretoria Executiva, com ciência dos Conselhos Fiscal e Deliberativo, o recurso alocado em Reserva Administrativa, ora deliberado o resgate do fundo BB PREV IMA-B 5 LP FICFI, no valor de R\$ 2.000.000,00, deverá ser transferido ao Plano Previdenciário e com deliberação do Comitê, aplicado no fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI, que com a alta da taxa SELIC se apresenta como a melhor opção. **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
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI	Renda Variável	Fundo de Ações - Art. 8º, I	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Item 5 da pauta: - Processo Administrativo nº 163/2024 – 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. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

André Mambeli Lopes
CGRPPS

Edson Crepaldi Retori
CGRPPS

Gustavo Barros de Figueiredo
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CP RPPS CGINV I