



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 5<sup>a</sup> reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2025. Aos 26 dias do mês de maio 2025, 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. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Gustavo Barros de Figueiredo, Sr. Paulo Alexandre Praxedes e Sr<sup>a</sup>. Vivély Auxiliadora Chagas Mendes. 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/2025 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 04/2025; 3) Atualização de Administrador e Gestor; 4) Reavaliação da Carteira de Investimentos. A reunião foi presidida pelo Sr. Paulo Alexandre Praxedes, em consonância com a Portaria nº 1.679/2023. O Sr. Presidente informou que o Sr. André Mambeli Lopes, em 08/05/2025, solicitou seu desligamento do Comitê por motivos particulares. Assim, em substituição, a Sr<sup>a</sup>. Vivély Auxiliadora Chagas Mendes, foi nomeada membro do Comitê de Investimentos. Ao Sr. André Mambeli Lopes, registramos nossos agradecimentos pelo apoio e relevantes trabalhos realizados junto ao Comitê de Investimentos, por aproximadamente 12 anos. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de abril/2025 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 - 2025			No Ano - 2025		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	97,41%	581.978.457,13	0,84%	1,73%	0,89	4,18%	4,74%	0,56
Financeiro	1,74%	10.399.486,31	0,84%	1,07%	0,23	4,18%	4,27%	0,09
Taxa de Administração	0,59%	3.511.283,93	0,84%	1,03%	0,19	4,18%	4,62%	0,44
Reserva Administrativa	0,26%	1.568.306,59	0,84%	1,04%	0,20	4,18%	4,89%	0,71
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	597.457.533,96	0,84%	1,71%	0,87	4,18%	4,72%	0,54

\* Meta = IPCA+5,24% - Rentab.= Rentabilidade - p.p. Meta = diferença entre a meta e a rentabilidade

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de abril/2025, meta atuarial (IPCA+5,24%) 0,84%, rentabilidade 1,71%, resultado superior à meta em 0,87 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 4,18%, rentabilidade 4,72%, resultado superior à meta em 0,54 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 2,09%, 1,76% e 2,99%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, o panorama em abril, devido às tarifas impostas pelos EUA e intensificação da guerra comercial, foi o de um ambiente marcado de incertezas, que se contextualizou da seguinte forma: Nos Estados Unidos, depois de os mercados reagirem



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

negativamente, foi anunciada, para negociações, uma pausa de 90 dias, exceto no caso da China. Tal fato escalou a guerra comercial entre as duas potências, com tarifas que interrompem qualquer fluxo de comércio, tarifas as quais alcançam mais de 100%. Diante desse cenário, os 2 países decidiram conversar e uma trégua de 90 dias foi anunciada. Devido as incertezas e potenciais impactos das negociações, esse assunto demandará atenção para os próximos desdobramentos econômicos. Diante desse cenário, o FED sinalizou confiança na condução da política monetária, mas reforçou um tom mais cauteloso, optando por manter a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,5%. Com relação ao mercado acionário americano, os índices globais MSCI ACWI e S&P 500, no mês, tiveram variação mista de respectivamente 0,77% e -0,76%, em moeda original, o que considerando a variação cambial apresentou uma queda de -0,66% e -2,17%, devido à desvalorização do Dólar para com o Real. No contexto doméstico, observou-se uma queda na curva de juros. O real e a bolsa se beneficiaram com a entrada de capital estrangeiro e se valorizaram. Já a política fiscal foi marcada pelo envio, para o congresso, da Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2026, a qual manteve a trajetória de meta de superávit primário, contudo, as previsões de crescimento econômico acima do consenso e subestimação do crescimento dos gastos geram incertezas na economia local. O mercado de trabalho segue forte, por outro lado, com a desaceleração do consumo familiar, a atividade econômica começa a sinalizar que está perdendo o fôlego. No crédito, a migração de dívidas para a nova linha de consignado privado pode gerar alívio do comprometimento de renda das famílias, mas o impacto sobre a demanda agregada segue incerto. No mercado de renda variável, o índice Ibovespa se beneficiou da entrada de capital externo, tendo desempenho positivo de 3,69% no mês. No ano, a alta é de 12,29% e de 7,26% nos últimos 12 meses. Diante de todo esse cenário, o COPOM, Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil, no mês, deu continuidade na elevação dos juros básicos até o atual patamar de 14,75%. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 55,89% dos recursos, na Renda Fixa 76,19% dos recursos, na Renda Variável 16,32% dos recursos, Investimentos no Exterior 6,61% dos recursos e Investimento Estruturado 0,87%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B), que contempla vencimentos entre 2025 à 2055, e 44 fundos de investimentos, sendo 18 em Renda Fixa, 16 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, os quais haviam tido uma boa recuperação em 2023, porém, em 2024 os fundos de renda



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

variável domestica recuaram, muito por conta da política fiscal e econômica no cenário interno. 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 dizem os gestores quanto as estratégias para o ano de 2025, registra-se que no mês de maio, o Comitê participou de reunião virtual com Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal e, evento presencial com a VINCI na cidade de Atibaia/SP. 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 135.066,97 pontos em 30/04/2025. O mês de abril teve um resultado superior à meta atuarial em 0,87 pontos e registrou variação patrimonial positiva em valores monetários de R\$ 9.957.682,94. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 04/2025; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de abril de 2025, 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/2025**. **Item 3 da pauta:** - Atualização de Credenciamento de Administrador e Gestor; 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:

CNPJ	Instituição	Tipo de Instituição	Análise
00.066.670/0001-00	BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	ADMINISTRADOR	22/04/2025
60.746.948/0001-12	BANCO BRADESCO S/A	ADMINISTRADOR/GESTOR/DISTRIBUIDOR	21/05/2025

**Item 4 da pauta:** - Reavaliação da Carteira de Investimentos; Considerando o vencimento das NTN-Bs 2025, em 15/05/2025, e, o recebimento de cupons, o Comitê deliberou favorável a aplicação desse recurso em fundo de renda fixa até decisão posterior na reunião desse Comitê; Considerando que os recursos de vencimento de NTN-B acrescidos dos cupons vencimentos ímpares, somam **Página 3 de 4**



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA**

aproximadamente R\$ 27.000.000,00; Considerando o maior volume de recursos disponíveis, advindo de vencimento de curíssimo prazo (2025); Considerando o cenário atual, as melhores taxas em NTN-B estão nos vencimentos 2027 e 2028, em 23/05/2025, 8,1700% e 7,7248% respectivamente; Considerando que pela taxa apresentada, configura excelente oportunidade de rentabilidade bem acima da meta atuarial estabelecida. Considerando serem vencimentos ainda não contemplados na carteira de investimentos do INPREV; O Comitê de Investimentos do INPREV delibera favorável pelo movimento tático, adquirindo NTN-Bs 2027 e 2028, com os recursos ora apresentado. O Comitê representados pelos Srs. Demétrio e Paulo, estiveram presentes no 2º Annual Meeting de RPPS da Vinci Compass realizado nos dias 19, 20 e 21/05/2025. Momento em que puderam aprofundar seus conhecimentos em produtos de renda variável, exterior, multimercado e estruturados. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

Demétrio Lopes Tomaz  
CP RPPS CGINV I

Edson Crepaldi Retori  
CGRPPS

Gustavo Barros de Figueiredo  
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes  
CP RPPS CGINV I

Vively Auxiliadora Chagas Mendes  
CGRPPS