



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva – CEP: 37.018-625 – Varginha(MG) – Fone: (35) 3221-2419

www.inprev.varginha.mg.gov.br

Relatório de Investimentos

Março/2026

O Departamento Financeiro do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV, com foco no segurado e na total transparência, apresenta o Relatório de Investimentos, relativo ao mês de Março de 2026.

O objetivo é demonstrar o fechamento de Março e do ano de 2026, apontando suas rentabilidades e demais informações para promoção de transparência pública, com intuito de divulgar os resultados dos investimentos dos recursos do INPREV.

O Instituto possui Comitê de Investimentos composto por 5 membros, todos habilitados com certificação de profissional de mercado CGRPPS e CP RPPS CGINV I. O Comitê é o órgão responsável por auxiliar o Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva nas decisões relacionadas aos investimentos.

Os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social são regidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025, e, a Política de Investimentos do INPREV para 2026 aprovada pelo Conselho Deliberativo.

O INPREV possui segregação de massa do seu plano de benefícios desde 28/05/2013, revisada pela Lei nº 7.501 de 09 de dezembro de 2025. A Segregação de massa de segurados do Instituto é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, 01/01/2013, sendo um grupo intitulado de plano financeiro e o outro de plano previdenciário.

O Plano Financeiro é um sistema estruturado somente no caso de segregação da massa, onde as contribuições a serem pagas pelo ente federativo, pelos servidores ativos e inativos e pelos pensionistas vinculados são fixadas sem objetivo de acumulação de recursos, sendo as insuficiências aportadas pelo ente federativo, admitida a constituição de Fundo Financeiro.

O Plano Previdenciário é um sistema estruturado com a finalidade de acumulação de recursos para pagamento dos compromissos definidos no plano de benefícios do INPREV, sendo o seu plano de custeio calculado atuarialmente segundo conceitos dos regimes financeiros de Capitalização, Repartição de Capitais de Cobertura e Repartição Simples.

O INPREV conta ainda com contas distintas para Taxa de Administração e Reserva Administrativa.

O INPREV nas questões relacionadas a investimentos, possui consultoria financeira contratada, assim, conta com o apoio da i9ADVISORY Consultoria Financeira.

Os números e resultados apresentados aqui se referem aos valores consolidados dos Planos Previdenciário, Financeiro, Taxa de administração e Reserva administrativa.

A carteira de investimentos do INPREV fechou o mês de Março de 2026 com posição NTN-Bs e em 43 fundos de investimentos, sendo 19 em Renda Fixa, 15 em Renda Variável, 6 em Investimentos no Exterior e 3 em Multimercado, com isso procura-se evitar que a carteira esteja exposta ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, buscando sempre estratégias descorrelacionadas.

As estratégias de alocação perseguida pelo INPREV estão dispostas na Política Anual de Investimentos 2026, aprovada pelo Conselho Deliberativo, que traçou as diretrizes a serem seguidas durante o exercício. A meta estabelecida para os investimentos do INPREV em 2026 é IPCA+5,71%.

O Relatório de Investimentos será apreciado pelo Comitê de Investimentos, Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal, de modo a conter registro em suas respectivas atas de reuniões.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva – CEP: 37.018-625 – Varginha(MG) – Fone: (35) 3221-2419

www.inprev.varginha.mg.gov.br

Cenário Econômico Março/2026

De acordo com a Carta Macro Mensal da consultoria de investimentos I9Advisory, o panorama em março, devido ao agravamento da guerra no Oriente Médio, foi o de um ambiente marcado por choques externos e aumento da incerteza do cenário econômico. Nos Estados Unidos, o choque de energia, dentro de um contexto já marcado por políticas comerciais protecionistas e inflação acima da meta, adicionou mais incertezas na economia americana. Sustentada por um mercado de trabalho resiliente e pelo consumo das famílias, a atividade nos EUA segue sólida. Já o mercado de trabalho americano vem apresentando baixa rotatividade, observam-se níveis muito baixos de contratações e demissões. Com as restrições à imigração, o crescimento da força de trabalho acaba ficando prejudicado, e tal cenário reforça a visão do FED de que o crescimento de empregos compatível com estabilidade da taxa de desemprego pode estar próximo de zero. Tal cenário torna a economia americana mais sensível a choques adversos. A guerra reflete nos preços dos combustíveis e custos para as empresas, o que colabora para manter a inflação americana acima da meta. Tendo em vista que choques de energia tendem a ser muito prejudiciais, pois costumam acarretar um cenário que combina estagnação econômica e inflação persistente, o FED vem demonstrando cautela e dependência dos dados. Tal cenário dificulta a ação da autoridade monetária. Apesar de o mercado tratar esse episódio como temporário, caso a situação perdure por muito tempo, será necessária uma resposta mais firme do FED. Diante desse contexto, 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 3,5% a 3,75% ao ano. Tal postura está alinhada com a expectativa do mercado de que o FED seja cauteloso, dependente dos dados, com viés de flexibilização condicionado a evidências mais claras de convergência da inflação e à ausência de novos choques inflacionários relevantes. Na China, impulsionada por exportações e produção industrial, o começo de 2026 foi melhor que o previsto, contudo, o quadro estrutural permanece desafiador. O crescimento segue desbalanceado, o consumo das famílias em níveis muito baixos e dependente de estímulos, mercado de trabalho apresentando arrefecimento, desemprego aumentando e setor imobiliário deteriorado. O governo chinês estabeleceu a mais baixa meta de crescimento das últimas três décadas, reforçando a estratégia de acomodação gradual da economia chinesa. Com relação ao mercado acionário americano, os índices globais MSCI ACWI e S&P 500, no mês, tiveram rendimento de, respectivamente, -5,28% e -3,80%, em moeda original, o que, considerando a variação cambial, apresentou um retorno de -6,55% e -5,09%. No contexto doméstico, o índice de preços, sobretudo em serviços, passagens aéreas e alimentos, veio bem acima das expectativas. Por outro lado, sustentada por um mercado de trabalho resiliente, crescimento real dos salários e sinais de recuperação na indústria, a atividade econômica apresentou sinais positivos. É importante frisar que os aumentos dos preços dos combustíveis ainda não foram refletidos no IPCA, a expectativa é que os dados capturem os efeitos do choque energético nas próximas divulgações. O El Niño segue como ponto de atenção, pois esse fenômeno



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva – CEP: 37.018-625 – Varginha(MG) – Fone: (35) 3221-2419

www.inprev.varginha.mg.gov.br

pode gerar mais pressões inflacionárias. No mercado de renda variável, o índice Ibovespa apresentou desvalorização, tendo desempenho negativo de -0,70% no mês. Nos últimos doze meses, a alta é de 43,91%. Diante de todo esse cenário, apesar do corte de 0,25 ponto percentual, o COPOM, Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil, no mês, continua adotando uma política contracionista, mantendo os juros no atual patamar de 14,75% a.a. Contudo, já é esperado, na próxima reunião do COPOM, mais um corte de 0,25 ponto percentual. É importante destacar que a recente deterioração do ambiente externo, decorrente dos desdobramentos da guerra no Oriente Médio, aumentou o nível de incerteza e reforça a tese de que o ciclo de redução dos juros ocorrerá de maneira cautelosa e gradual.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva – CEP: 37.018-625 – Varginha(MG) – Fone: (35) 3221-2419

www.inprev.varginha.mg.gov.br

Desempenho dos Investimentos	No Mês	No Ano
Meta Atuarial IPCA+5,71%	1,37%	3,30%
Rentabilidade Consolidada	0,22%	3,25%

Varição Patrimonial	Aumentativa	Diminutiva
No Mês	R\$ 1.508.086,96	
No Ano	R\$ 21.335.782,32	

Valor do Investimento	Em 27/02/2026	Em 31/03/2026
	R\$ 657.301.660,23	R\$ 671.432.871,58

Enquadramento Res. 5.272/2025	Valor Investido	% Recursos	Limites				
			Resolução Pró-Gestão Nível II	Política de Investimentos			
				Mínimo	Objetivo	Máximo	
Art. 7º, I - 5.272 - Fundos e ETFs RF 100% Títulos Públicos	79.266.574,91	11,81%	100%	100%	5%	8%	100%
Art. 7º, III - 5.272 - Títulos Públicos (Tesouro Nacional)	356.188.171,89	53,05%		100%	20%	50%	100%
Art. 7º, V - 5.272 - Fundos ou ETFs de Renda Fixa	62.286.540,86	9,28%		80%	3%	9%	80%
Total Renda Fixa	497.741.287,66	74,13%				67%	
Art. 8º, I - 5.272 - Fundos de Ações	121.340.569,83	18,07%	50%	40%	5%	17%	40%
Art. 8º, III - 5.272 - Fundos de Ações BDR	10.083.225,52	1,50%	ativos em enquadramento por força da Res. 5272/2025				
Total Renda Variável	131.423.795,35	19,57%				17%	
Art. 9º, II - 5.272 - Fundos de Investimento no Exterior	28.014.975,01	4,17%	ativos em enquadramento por força da Res. 5272/2025				
Art. 9º, III - 5.272 - Fundos de Investimento no Exterior - Invest.Geral	6.237.029,99	0,93%					
Total Investimentos no Exterior	34.252.005,00	5,10%				0%	
Art. 10, I - 5.272 - Fundos Multimercado	8.015.783,57	1,19%	20%	15%	1%	7%	15%
Total Investimentos Estruturados	8.015.783,57	1,19%				7%	
Art. 12 - 5.272 - Empréstimo Consignado - Com Pró Gestão	0,00	0,00%	10%	10%	0%	9%	10%
Total Investimentos Em Consignado	0,00	0,00%				9%	
Total dos Investimentos	671.432.871,58	100,00%				100%	

Nota: Os RPPS Nível II do Pró-Gestão, com o advento da Resolução CMN nº 5.272/2025, teve vetado os investimentos no exterior, passando a condição de "em enquadramento".



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva – CEP: 37.018-625 – Varginha(MG) – Fone: (35) 3221-2419

www.inprev.varginha.mg.gov.br

As informações contidas nesse relatório é uma síntese do Boletim de Investimentos.

O Boletim de Investimentos é uma pasta confeccionada para cada competência, a qual conta com os seguintes documentos:

- 1) Extratos Conta Corrente;
- 2) Extratos de Rendimentos;
- 3) Autorização de Aplicação e Resgate – APR;
- 4) Recibo de Entrega do Demonstrativo das Aplicações e Investimentos de Recursos – DAIR;
- 5) Notícias do mercado financeiro na competência;
- 6) Relatório de Investimentos confeccionados pela Consultoria de Investimentos;
- 7) Relatórios de uso Gerencial do Comitê de Investimentos;
- 8) Ata do Comitê de Investimentos; e
- 9) Relatório de Investimentos.

Através do Boletim de Investimentos tanto o Conselho Deliberativo, quanto o Conselho Fiscal, acompanham o desempenho da carteira de investimentos do INPREV e as ações realizadas pelo Comitê de Investimentos.

Varginha(MG), 16/04/2026.

Paulo Alexandre Praxedes
Diretor Financeiro
CP RPPS CGINV I – CP RPPS DIRIG I