

Ata da 2ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2023.

No dia 23 de fevereiro de 2023 reuniram-se, às 13h47min, por videoconferência pelo aplicativo Meet, os membros do Comitê de Investimento: Daniel Ribeiro Vieira – Presidente do Comitê, Fátima Belani – Presidente do IPREM e membro do referido Comitê, Anderson Mauro da Silva – Presidente do Conselho Fiscal do IPREM e Andre Albuquerque – Presidente do Conselho Deliberativo do IPREM. Participou da reunião, a servidora Anelisa Oliva assessorando na análise do Relatório de Investimentos. Assim, foi iniciada a apreciação da pauta a seguir descrita:

- 1) Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos, referente Janeiro/2023;
- 2) Apresentação das Receitas e Despesas Previdenciárias de Janeiro/2023;
- 3) Alteração da marcação a mercado dos Títulos Públicos;
- 4) Atualização sobre o Fundo Ilíquido LA Shopping;
- 5) Atualização sobre o Fundo Ilíquido Sculptor;
- 6) Atualização sobre o Fundo Ilíquido Conquest.

Quanto ao item 1: Anelisa fez a apresentação do Relatório Mensal de Investimentos de Janeiro. Os rendimentos dos fundos líquidos totalizaram R\$ 5.410.576,27, representando 1,36%. Os fundos Ilíquidos tiveram rentabilidade de R\$ 200.933,79, representando 0,39%. No total, os rendimentos da carteira previdenciária do IPREM totalizaram R\$ 5.611.510,06, equivalente a 1,25%, superando a meta atuarial para o período que foi de 0,91% (IPCA + 4,67% aa). Foi apresentada a tabela de acompanhamento da PAI, não há nenhum desenquadramento em artigos da Resolução CMN 4963/2021, porém há 5 fundos com o patrimônio superior ao permitido por fundo. O desenquadramento é referente à aplicação nos fundos ilíquidos e ocorre devido a impossibilidade de resgate. A unanimidade dos membros aprovou o referido relatório.

Quanto ao item 2: A Diretora de Contabilidade Interina encaminhou as informações referente às Receitas e Despesas de janeiro, que foram apresentadas conforme segue: No período de janeiro às receitas orçamentárias fonte 1800 oriundas de recebimento de contribuições previdenciárias e COMPREV totalizou o valor de R\$ 1.050.657,02. A despesa orçamentária empenhada na fonte 1800 e 2800 oriunda de despesas como aposentadorias, pensões, COMPREV e sentenças judiciais totalizou o valor de R\$ 5.557.596,90. A despesa orçamentária paga foi de R\$ 5.466.004,37. Considerando a receita com os pagamentos efetuados houve insuficiência financeira no valor de R\$ 4.415.347,35. A Diretora Presidente comentou que o valor da receita foi menor em janeiro porque a Prefeitura antecipou as contribuições e solicitou que fossem informadas as receitas por competência. Analisando a informação por competência a receita orçamentária fonte 1800 oriundas de recebimento de contribuições previdenciárias totalizou o valor de R\$ 4.752.699,63, sendo recebida apenas em janeiro o total de R\$ 203.494,87 (houve restituição de recebimento indevido no valor de R\$ 2.918,50). Recebimento de R\$ 678,36 de COMPREV SP e LSV competência 11/2022. Houve recebimento de contribuições Previdenciárias da competência 12/2022 no total de 846.483,79.

Quanto ao item 3: Os senhores Felipe e Eduardo, da XP Investimentos, que realiza a custódia dos títulos públicos do IPREM, explicaram sobre a alteração da marcação dos títulos públicos 2024 e 2035, que estavam marcados a mercado e passariam a ser marcados na curva. Após questionamentos dos membros do Comitê de Investimentos ficaram de analisar a possibilidade da marcação na curva considerar a taxa de fechamento do dia 31/01, com o objetivo de evitar uma variação brusca no valor dos títulos com a alteração da marcação. Da mesma forma, a direção do IPREM ficou de verificar a viabilidade da alteração dos relatórios contábeis. Caso fosse possível a alteração, será considerada a marcação das taxas do final de janeiro e caso contrário seria mantida a marcação com a taxa da emissão.



Quanto ao item 4: Em janeiro foi apresentado laudo de avaliação dos ativos, elaborado pela empresa JLL, com data de 31 de dezembro de 2022. Foi feita reprecificação retroativa das cotas. Entretanto, os relatórios de investimentos e lançamentos contábeis já haviam sido finalizados e a reprecificação foi lançada em janeiro. Tal fato gerou um impacto de R\$ 2.175.068,10 no patrimônio do Instituto. Anelisa informou que em 2020 o Banco Daycoval, então administrador, apresentou laudo de avaliação dos ativos do fundo, elaborado pela Ernst & Young, que gerou uma reprecificação negativa no fundo de 71,52%, em novembro de 2021. A Legatus (antiga gestora) não concordava com a avaliação e pressionou o Daycoval, que pediu renúncia. Em março de 2022, o BTG assumiu a administração do fundo. Em outubro de 2022 foi aprovado em assembleia a alteração do fundo de FIP para FII, a alteração do nome do fundo para FII MACAM Shopping e a substituição do gestor da Legatus, para a Trustee. O laudo da JLL foi solicitado pela Legatus, após o laudo o patrimônio do fundo subiu 97,88%. Chama a atenção o ativo Praça das Dunas, que é um terreno onde deveria ser construído um shopping, porém o fundo não tem recursos para desenvolver o ativo, no laudo da JLL foi estipulado um valor de venda do ativo de 196 milhões, considerando o ativo pronto e com fluxo de caixa a partir de 2025. O mesmo ativo foi avaliado em 58 milhões no laudo da Ernst & Young, pois levaram em consideração apenas o valor do terreno, já que não existem edificações. Durante a apresentação do laudo, o Conselheiro Anderson questionou dois novos ativos que constam na carteira do fundo. Daniel informou que houve emissão de cotas e entrou um novo investidor no fundo, com o recurso aportado foram adquiridos os novos ativos. A Diretora Presidente solicitou que seja encaminhado Ofício ao BTG pedindo atualizações referente ao ativo Praças das Dunas, inclusive com a apresentação de fotos atuais do empreendimento.

Quanto ao item 5: No dia 2 de fevereiro, a RJI na qualidade de administradora do Fundo FIM SCULPTOR CP emitiu fato relevante, informando que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 31 de janeiro de 2023, realizado pelo Comitê de Risco e Precificação interno da RJI, onde foi observada a variação na carteira do Fundo de -14%, especificamente em razão da exclusão do ativo Rio Alto Participações da carteira do Fundo, tendo em vista a liquidação já efetivada do ativo. O ativo Rio Alto foi quitado pelo devedor em seu valor integral do saldo devedor em Abril/22, o que aconteceu é que o Administrador deixou de retirar o ativo da carteira, o que acabou sendo feito apenas nesse momento. Tal medida gerou um impacto de -R\$ 1.881.040,26 no patrimônio do Instituto. Anderson recordou que o ativo Rio Alto também compõe a carteira do Fundo Pyxis.

Quanto ao item 6: Na sexta-feira, 17/02, os servidores Anelisa, Daniel e Fátima participaram da AGC do fundo Conquest, cuja pauta era a troca do administrador e gestor do fundo. Como sempre as assembleias deste fundo são conturbadas e extensas. Na abertura da assembleia alguns cotistas solicitaram a suspensão da assembleia, a sugestão foi colocada para deliberação, mas foi reprovada pela maioria dos presentes. Em seguida, deu-se início a votação para troca de administrador e gestor do fundo, foi questionado como serão pagas as taxas de administração e gestão, que é de 100 mil reais, visto que o fundo não tem caixa e está com patrimônio negativo. Representantes da Arena (gestor) e BFL (administrador), informaram que a remuneração será provisionada e só será paga se conseguirem recuperar os ativos, a Diretora Presidente levantou a preocupação quanto ao aumento do passivo, visto que as despesas serão provisionadas e frisou que os RPPSs não podem fazer aporte nesse tipo de fundo. Foi reforçada a informação de que as despesas só serão pagas em caso de recuperação dos ativos. Após uma longa discussão sobre ausência de *quorum* suficiente, alguns cotistas foram declarados impedidos de votar por conflito de interesse e foi finalmente aprovada a substituição do administrador e gestor. Desde 2021 a Indigo tenta liquidar o fundo, eles convocam assembleia e os cotistas solicitam a suspensão. A Diretora Presidente disse que é uma situação muito difícil, se a troca não fosse aprovada o fundo seria liquidado e seria necessário registrar os passivos do fundo, com a atual administradora não temos informações nenhuma do fundo. A troca significa uma possibilidade de recuperação e a partir dela poderemos ter acesso a informações importantes do fundo.



Terminada a reunião às 15h32min, e não havendo mais nada a deliberar eu, André Albuquerque, lavrei a presente Ata que, após lida, segue assinada por mim e demais membros presentes. Pouso Alegre MG, 23 de fevereiro de 2023.

**DANIEL
RIBEIRO
VIEIRA:**
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
DN: C=BR, O=CP-Brasil,
OU=Secretaria da Receita Federal
do Brasil - RFB, OU=RFB e-CPF A3,
OU=(EM BRANCO),
OU=21545437000180, CN=DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
Razão: Eu estou aprovando este
documento

Daniel Ribeiro Vieira
Presidente

FATIMA
APARECIDA
BELANI:4503480
0659

Assinado de forma
digital por FATIMA
APARECIDA
BELANI:45034800659

Fátima A. Belani
Membro



Documento assinado digitalmente

ANDERSON MAURO DA SILVA
Data: 02/03/2023 16:00:21-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

Anderson Mauro da Silva
Membro

ANDRE
ALBUQUERQUE
OLIVEIRA:07028
537633

Assinado de forma
digital por ANDRE
ALBUQUERQUE
OLIVEIRA:07028537633
Dados: 2023.03.02
13:30:09 -03'00'

André Albuquerque
Membro



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº. 001/2023

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre, em janeiro de 2023.

Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade positiva de R\$ 5.410.576,27, representando 1,36%. Os fundos ilíquidos tiveram rentabilidade de R\$ 200.933,79, representando 0,39%. Na carteira total o resultado foi de R\$ 5.611.510,06, equivalente a 1,25%, superando a meta atuarial para o período que foi de 0,91% (IPCA + 4,67% aa).

Analisando a rentabilidade dos últimos doze meses, os fundos líquidos acumulam um total de 7,84%, os ilíquidos -16,61% e a carteira total um resultado de 4,14%, frente a meta atuarial de 10,81%. O resultado negativo acumulado dos fundos ilíquidos se deve principalmente à reprecificações significativas que ocorreram.

Quanto ao enquadramento, o IPREM possui percentual de alocação superior ao permitido na Resolução nº 4963/2021 em 5 fundos. O desenquadramento é referente a aplicação nos fundos ilíquidos e ocorre devido a impossibilidade de resgate.

Os fundos têm sido monitorados em vários períodos temporais, para análise de aderência, rentabilidade e risco.

Face ao exposto e considerando a impossibilidade de resgate dos fundos ilíquidos, consideramos que as aplicações da carteira líquida estão em conformidade com o estabelecido na legislação vigente e na PAI.

Pouso Alegre, 23 de fevereiro de 2022.

FATIMA APARECIDA
BELANI:45034800659

Assinado de forma
digital por FATIMA
APARECIDA
BELANI:45034800
659

Fátima A. Belani
Diretora Presidente

DANIEL
RIBEIRO
VIEIRA:
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL RIBEIRO
VIEIRA:07453549639
DN: cn=B, ou=IPREM, ou=Secretaria da
Receita Federal do Brasil - RFB, ou=RFB,
c=BR, ou=D, ou=BRASIL, ou=DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
Razão: Eu estou aprovando este documento
Localização: Pouso Alegre - MG
Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Diretor de Finanças e Arrecadação

ANDRE
ALBUQUERQUE
OLIVEIRA:0702
8537633

Assinado de forma
digital por ANDRE
ALBUQUERQUE
OLIVEIRA:07028537633
Dados: 2023.02.23
16:53:12 -03'00'

Andre Albuquerque
Presidente do Conselho Deliberativo

Documento assinado digitalmente

gov.br

ANDERSON MAURO DA SILVA
Data: 23/02/2023 17:09:43-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

Anderson Mauro da Silva
Presidente do Conselho Fiscal