

Ata da 3ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2023.

No dia 17 de março de 2023 reuniram-se, às 09h35min, presencialmente, na sede do IPREM, os membros do Comitê de Investimento: Daniel Ribeiro Vieira – Presidente do Comitê, Anderson Mauro da Silva – Presidente do Conselho Fiscal do IPREM e Andre Albuquerque – Presidente do Conselho Deliberativo do IPREM e, por videoconferência pelo aplicativo Meet, Fátima Belani – Presidente do IPREM e membro do referido Comitê. 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) Atualização a respeito dos fundos ilíquidos.
- 4) Movimentações de recursos a serem recebidos pelo IPREM.

Antes da discussão dos itens da pauta da Reunião do Comitê de Investimentos, a Diretora-Presidente informou ao Comitê sobre a realização de reuniões com a Procuradoria do Município, representada pelo Dr. Demetrius Beltrão, e com a Secretaria de Finanças, representada pelo sr. Silvestre Turbino, a respeito da avaliação atuarial e do equacionamento do déficit do IPREM. Foi ressaltada pelos membros do Comitê a grande preocupação do Comitê de Investimentos com o déficit a equacionar, estimado em 789 milhões de reais, apresentado em relatório na sede da Prefeitura em 27 de fevereiro.

A Diretora-Presidente, além do Secretário de Finanças e do Procurador-Geral do Município, alertou também o Controlador Geral Hamilton Magalhães sobre a gravidade da situação do déficit, sobre a necessidade premente de indicar a opção escolhida pelo Município, dentre as apresentadas no relatório, para reduzir o déficit a equacionar. Não houve retorno do Executivo até o presente momento.

Quanto ao item 1: Anelisa apresentou o Relatório Mensal de Investimentos referente a fevereiro. A carteira líquida teve rentabilidade de R\$ 678.390,25, representando 0,17%, a carteira ilíquida teve rentabilidade negativa de R\$ 908.287,79, representando -1,76%. Na carteira total o resultado foi de -R\$ 229.897,54, representando -0,05%, enquanto a meta atuarial (IPCA + 4,67% aa) ficou em 1,22%. Em fevereiro, o IPCA avançou 0,84% e ficou acima da expectativa de mercado. O mês foi marcado por desempenhos negativos no mundo todo e no Brasil prevaleceu a volatilidade causada por discussões no âmbito fiscal e por incertezas acerca da política monetária. Houve amortização do fundo estressado GGR Prime no valor de R\$ 157.882,39. O desempenho negativo da carteira ilíquida se deve a reprecificações negativas que ocorreram no mês e serão detalhadas nos próximos itens da pauta. 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: Foi apresentada as receitas e despesas orçamentárias da fonte de recurso fonte 1800. No período de fevereiro as receitas orçamentárias fonte 1800 oriundas de recebimento de contribuições previdenciárias, COMPREV, Restituição de benefícios previdenciários e investimentos totalizou o valor de R\$ 8.244.616,99. A receita referente contribuição previdenciária e comprev totalizou R\$ 4.668.494,05. A despesa orçamentária empenhada fonte 1800 e 2800 oriunda de despesas como aposentadorias, pensões, COMPREV e sentenças judiciais totalizou o valor de R\$ 5.780.400,39. A despesa orçamentária paga foi de R\$ 5.780.400,39. Houve insuficiência financeira de R\$ 1.111.906,34, considerando as receitas previdenciárias.

Quanto ao item 3: Quanto à reprecificação negativa Fundo Conquest, em 51,49%, foi solicitado pelo IPREM fato relevante para justificar a reprecificação. Até agora, não foi encaminhada resposta pelos gestores do fundo. O IPREM participou da Assembleia do Fundo “LA Shopping Center”. A pauta de convocação continha 3 temas: 1. a troca da gestora que renunciou, a atual gestora renunciou por não possuir experiência com fundos imobiliários. O IPREM votou favoravelmente à substituição pela nova gestora para que o fundo não ficasse sem gestor e também foi diminuída a taxa de gestão do fundo. O segundo tema foi a possibilidade do novo gestor poder investir os recursos do fluxo de caixa em fundos do administrador, o IPREM votou favorável, desde que o investimento seja feito somente em fundo que têm 100% de seus investimentos em títulos públicos. A pauta do terceiro tema foi a aprovação de nova emissão de cotas do Fundo (“Cotas”), no valor total de até R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais) para desenvolvimento do shopping da Dunas no Rio Grande do Norte. O IPREM votou favorável e questionou a gestora e a administradora se já existe o *ticker* do fundo imobiliário para venda das cotas na B3. A gestora do fundo disse que ainda não tem mas vai providenciar. Foi questionado também se os cotistas poderiam vender o direito da subscrição e a administradora disse que poderia sim. Quanto ao fundo “Sicília” foi liquidado e até hoje não houve entrega dos ativos. O IPREM precisa ser habilitado na massa falida pois possui debentures. Foram encaminhados pedidos de esclarecimento junto à CVM e SPREV, porém a habilitação depende do agente fiduciário que não existe mais. CVM informou que seria obrigação do Administrador (RJI). Foi decidido pelos membros do Comitê que fosse enviado à RJI um ofício com essas considerações.

Quanto ao item 4: O IPREM receberá recursos da COMPREV, em abril, na importância de aproximadamente 2,8 milhões de reais a mais que o habitual. Foi aprovada a seguinte movimentação: será retirado do fundo global um valor equivalente aos recursos a serem recebidos a mais da COMPREV para aplicação no fundo “IMA-B Ativo” do Itaú, e o fundo global será recomposto assim que os valores da COMPREV forem recebidos. Também foi informado que no mês de maio o IPREM receberá a importância de aproximadamente 20 milhões, a título de amortização das NTN-Bs 2023, e mais recursos provenientes do pagamento de cupons de juros. Foi aprovada a seguinte movimentação: compra de 2.500 NTN-Bs de 2033, caso supere a taxa de 6,33% + IPCA, com recursos a serem resgatados do Fundo Global do Itaú para posterior recomposição com os recursos amortizados da NTN-Bs.



Por fim, conforme solicitação do Controle Interno, esclarecemos o motivo pelo qual, desde fevereiro, o Comitê de Investimentos está com um membro a menos. Juliana Máris Graciano Parreira é servidora efetiva do Poder Executivo e desde a intervenção foi cedida ao IPREM, onde ocupava o cargo de Diretora de Contabilidade e era membro do Comitê de Investimentos. Em 31/01/2023 a servidora requisitou seu retorno ao quadro de efetivos da Prefeitura. A Diretora-Presidente convidou servidores ativos e inativos, da Câmara e Prefeitura, que possuem registro no CRC, para ocupar o cargo, porém ninguém se interessou. Foi nomeada a servidora comissionada Maria Fernanda da Cruz Faria, como Diretora de Contabilidade Interina. Desde então, o Comitê está com um membro a menos. Pois de acordo com o artigo 77 da lei 4.643/2007 os membros do Comitê devem ser servidores titulares de cargo efetivo.

Nada mais havendo por tratar, a reunião fica encerrada às 12h15. Foi lavrada por mim, André Albuquerque, a presente ata, assinada por todos os membros presentes do Comitê de Investimentos.

**DANIEL
RIBEIRO
VIEIRA:**
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
DN: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Secretaria
da Receita Federal do Brasil - RFB,
OU=RTB e-CPF A3, OU=(EM BRANCO),
OU=21545437000180, CN=DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
Razão: Eu estou aprovando este
documento
Localização: Pouso Alegre - MG
Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Presidente

FATIMA
APARECIDA
BELANI:4503480
0659

Assinado de forma
digital por FATIMA
APARECIDA
BELANI:4503480065
9

Fátima A. Belani
Membro

Documento assinado digitalmente
gov.br ANDERSON MAURO DA SILVA
Data: 30/03/2023 22:43:31-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Anderson Mauro da Silva
Membro

ANDRE
ALBUQUERQUE
OLIVEIRA:0702
8537633

Assinado de forma
digital por ANDRE
ALBUQUERQUE
OLIVEIRA:07028537633
Dados: 2023.03.29
19:36:49 -03'00'

André Albuquerque
Membro



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº. 002/2023

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

Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade positiva de R\$ 678.390,26, representando 0,17%. Os fundos Ilíquidos tiveram rentabilidade de -R\$ 908.287,79, representando -1,76. Na carteira total o resultado foi de -R\$ 229.897,53, equivalente a -0,05%, enquanto a meta atuarial para o período que foi de 1,22% (IPCA + 4,67% aa).

Analisando a rentabilidade dos últimos doze meses, os fundos líquidos acumulam um total de 7,81%, os ilíquidos -16,51% e a carteira total um resultado de 4,32%, frente a meta atuarial de 10,62%. 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, 17 de março de 2023.

FATIMA
APARECIDA
BELANI:45034
800659

Assinado de forma
digital por FATIMA
APARECIDA
BELANI:450348006
59

Fátima A. Belani
Diretora Presidente

DANIEL
RIBEIRO VIEIRA
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL RIBEIRO
VIEIRA:07453549639
DN: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Secretaria da
Previdência Federal do Brasil, CN=DANIEL
RIBEIRO VIEIRA, OU=EM BRANCO,
OU=154547000180, CN=DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
Razão: Este é o texto aprovado neste documento
Localização: Pouso Alegre - MG
Font Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Diretor de Finanças e Arrecadação

ANDRE
ALBUQUERQUE
OLIVEIRA:070285376
33

Assinado de forma digital
por ANDRE ALBUQUERQUE
OLIVEIRA:07028537633
Dados: 2023.03.24 12:06:15
-03'00'

Andre Albuquerque
Presidente do Conselho Deliberativo

Documento assinado digitalmente
gov.br ANDERSON MAURO DA SILVA
Data: 27/03/2023 14:12:34-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Anderson Mauro da Silva
Presidente do Conselho Fiscal

ANEXOS

No dia 01 de março de 2023, os servidores Anelisa, Daniel e Fátima e o conselheiro Anderson, participaram de uma reunião com Mauro, gerente da conta do IPREM e César, gerente nacional de investimentos, do Banco Itaú para tratar de cenário econômico e oportunidades. César iniciou comentando que temos muita instabilidade. São 3 coisas que precisamos acompanhar: Inflação, taxa de juros e recessão. Existe o risco de aumento da inflação, que, conseqüentemente gera aumento da taxa de juros e taxa de juros para cima afeta o crescimento do país e gera recessão. Este é um problema do mundo todo. No cenário internacional a perspectiva era catastrófica e está ruim, então foi menos pior do que o esperado. Na Europa o que arrefeceu a inflação foi o inverno menos rigoroso que não precisou usar tanto o gás para aquecimento das casas. A guerra na Ucrânia ainda preocupa e a questão alimentar é a mais preocupante, porque a Ucrânia não consegue escoar toda a produção e os países que dependem da Ucrânia precisam buscar novas alternativas. Isso também afeta o Brasil e pode gerar instabilidade nos preços de alimentos no país. No Brasil teremos um cenário volátil devido a falta de entrosamento do governo, cada membro fala uma coisa, Haddad fala uma coisa, Lula outra e Simone Tebet outra. Isso gera volatilidade no mercado. O medo do BC é reduzir os juros, a economia acelerar e descontrolar os preços de novo, gerando aumento da inflação. Quando houver uma certa estabilidade fiscal, há expectativas de que o BC reduza os juros. Nos países desenvolvidos não houve ciclo de alta de juros em 2021, quando viram que a inflação não era passageira, começaram a subir os juros. Os países emergentes vinham subindo a taxa de juros desde 2021, como esses países começaram o aumento da taxa de juros antes a tendência é de que esteja estabilizando e comece a cair, é o caso do Brasil. O que está prejudicando a economia americana é o índice de desemprego que está na mínima histórica. com o nível de desemprego baixo você tem muita gente com dinheiro e quando você abre uma vaga você não consegue contratar com um salário padrão, você precisa oferecer uma salário maior para atrair candidatos, que provavelmente já estão trabalhando. Todo mundo está com dinheiro no bolso. Devido às restrições da pandemia o setor de serviços ficou muito parado, não houve aumento nos preços por um bom tempo, em 2021 começou a subir e é um setor que quando aumenta o preço não retorna mais ao patamar anterior, a tendência é só subir. O receio do mercado é que os administrados subam rápido demais, porque agora será retomada a tributação dos combustíveis e energia. Quanto à inflação de alimentos, tivemos de 3 a 4 meses de muita chuva e isso afeta a produção de alimentos, a preocupação do mercado é o aumento descontrolado do setor de alimentos. A inflação será o termômetro da queda da Selic, ainda é cedo para começar a redução na taxa de juros. O fato do Banco Central prever uma inflação maior já é preocupante. Quanto às expectativas do banco Itaú, PIB fraco para 2023, próximo de 0,5%, podendo ser zero ou até negativo. Quanto ao desemprego a expectativa é de aumento de 8,5% em 2022 para 10,2% em 2024. A expectativa da Selic em 2023 é de 13,25%, com a taxa de juros alta fica mais fácil bater a meta, porque um fundo atrelado à Selic entrega a meta. Para esse momento a renda fixa faz mais sentido, o CDI continua entregando meta atuarial com baixa volatilidade. Recomenda alocação em IRF-M 1, IDKA 2, IMA-b 5. Os fundos de Crédito Privado também estão muito interessantes, o fundo de crédito privado do Itaú High Grade RF CP FICFI, só tem instituição financeira, não pode ter outro setor. Quanto ao IMAB e IMA 5+ não recomenda no momento. O fundo Itaú Ref DI temos uma parcela considerável, ele entregou a meta ano passado e para esse continua com boas perspectivas também. Quanto ao fundo Alocação Dinâmica perdeu força por conta do cenário, enquanto não tiver queda na taxa de juros não veremos um desempenho tão bom, mas continua bem comparado a outras estratégias. Global Dinâmico, em 2022 não teve nenhum mês de rentabilidade negativa e

entregou 11% de rentabilidade, desempenha bem em todos os cenários, tanto com aumento da taxa de juros, quanto com queda. O fundo Itaú IPCA Action - 41.200.277/0001-45 (artigo 7 III a) é indexado ao CDI, mas tem um pouco de crédito privado, é um produto que tem grande possibilidade de entregar a meta esse ano. Quanto à renda variável nacional, as expectativas para este ano são bem ruins, não recomenda a entrada. Quanto à renda variável internacional é interessante avaliar o aumento da posição, mas também deve ser bem pensado. Recomenda aplicação no fundo Itaú S&P 500 - artigo 10º I (Fundo Multimercado) o índice está com o mesmo patamar de 2018, é um bom momento para entrar, o fundo busca acompanhar o desempenho do índice e não possui variação cambial, é uma estratégia que é sempre bom ter na carteira. Fátima solicitou ao Mauro que encaminhasse a documentação necessária para credenciamento.



Acompanhe a
Itaú Asset



Conheça a
Itaú Asset Management



A **maior gestora** privada de recursos do Brasil

Itaú Asset **em números**



aproximadamente
2,9
milhões
de **clientes**⁵

14,4%
Market share²
brasileiro

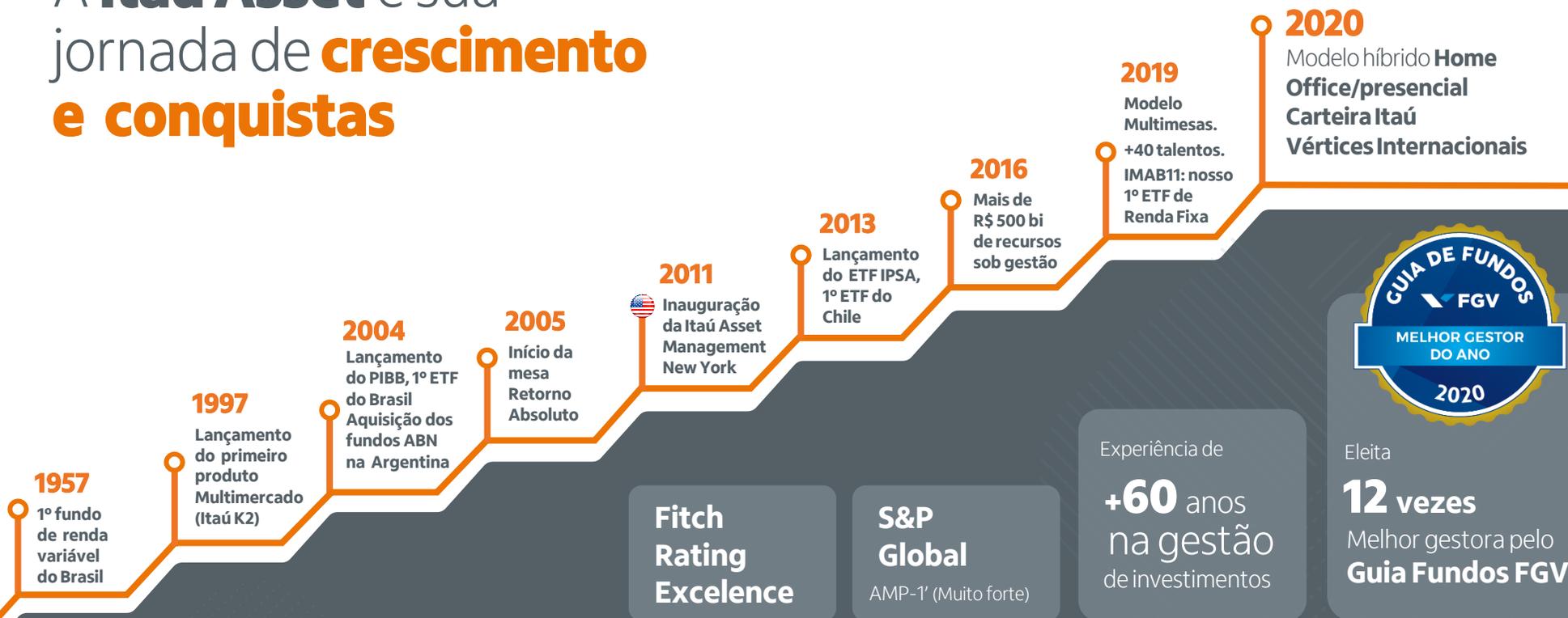
Volume de **Títulos**
R\$ 465 Bi
de títulos públicos³
9,2% da dívida pública⁴
R\$ 108 Bi
bilhões
de **títulos privados**⁶

Retorno Absoluto⁶
R\$ 62,6 Bi

+200
profissionais⁷

Fonte: 1 Itaú Asset Management, abril, 2021 2 Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA), abril, 2021. 3 Itaú Asset Management, ANBIMA, abril, 2021. 4 Banco Central, Abril, 2021. 5 Quantum, agosto de 2020. 6 Itaú Asset Management, abril, 2021. 7 Itaú Asset Management, março, 2021

A Itaú Asset e sua jornada de **crecimento e conquistas**



Fitch Rating Excellence

S&P Global AMP-1' (Muito forte)

Experiência de **+60** anos na gestão de investimentos



Eleita **12** vezes Melhor gestora pelo Guia Fundos FGV

Itaú Asset Management Itaú

2019 1º e 3º lugar Melhores Fundos Infomoney Multimercado

Signatory of: **PRI** Principles for Responsible Investment

ALAS20 WINNER (2019 and 2020)

Conheça a **estrutura** da **Itaú Asset**



Itaú Asset Management Global – CEO
Carlos Augusto Salamonde (CAS)



Operações DISO
Fernando Brantes



Comitê de Negócios Asset

¹Itaú Unibanco S.A. é considerado um "filial participante" do IUAM e alguns dos seus colaboradores são "pessoas associadas" ao IUAM pela orientação de não-ação do SEC. Colaboradores identificados no quadro da organização como pessoas associadas ao IUAM executam atividades relacionadas direta ou indiretamente ao serviço de aconselhamento de investimentos prestado pela IUAM. Em tais situações, esses indivíduos agem em favor da IUAM como conselheiros de investimento registrados na US SEC. As regulamentações da SEC são aplicáveis exclusivamente aos clientes ITAÚ e aos investidores atuais e em potencial da IUAM.

Itaú Asset **em constante evolução ...**

SOFISTICADA NO
MODELO, **DEMOCRÁTICA**
NO ACESSO E
INTERNACIONAL NAS
POSSIBILIDADES

 Estratégias **sofisticadas** e
democratização dos investimentos

 Acesso simplificado a
alternativas internacionais

 Atração constante
de **novos talentos**

 Proximidade
com Cliente

 Presença
digital

 **Educação** do
Investidor

 Performance
Sustentável



Nossa **estrutura** de Gestão



Mandatos Personalizados acessando todas as classes de ativos

Soluções em Asset Allocation

Global Institutional Solutions

Multi Asset Class

Beta/Indexado
Eficiência e Escala

Renda Fixa Ativa
Gestão Ativa

Crédito
Ampla Acesso a Mercado

Retorno Absoluto
Independência & Autonomia



Pesquisa Econômica

Pesquisa Quantitativa

Portifólio Analytics

Trading

Integração ESG

Operações

Beta Estratégias

18bi
em ETFs

+ 159bi
em gestão

Fundos / ETFs que oferecem acesso ao mercado local e internacional

Fundos

1 Renda Fixa Local

2 Moedas

3 Renda Variável Local

4 Alavancados

5 Renda Variável Global

6 Renda Fixa Global

7 Smart Beta

8 Commodities

ETFs

1 Renda Fixa Local

2 Renda Variável Local

3 Renda Variável Global

it now!

www.itnow.com.br

FamíliaCarteira Itaú



\$
a partir de
R\$1

Investindo de forma
simples e eficiente.

Carteira Itaú

- O fundo Carteira Itaú de Investimentos consolida a carteira recomendada do Itaú para **investidores com perfil arrojado**.
- Com um único investimento, você acessa um portfólio completo e diversificado, **integrando ativos no Brasil e no exterior**.

Saiba mais

Carteira Itaú Previdência

- Produto de previdência que consolida a **recomendação de investimentos**.
- Proporciona um portfólio completo, **integrando renda fixa e ações brasileiras**, e também **investimentos internacionais** com a praticidade de uma gestão ativa.

Saiba mais

Carteira Itaú Agressivo

- Consolida a carteira recomendada do Itaú para **investidores com perfil agressivo e qualificados**.
- Portfólio diversificado e balanceado para o investidor que tolera maiores riscos, incluindo o acesso a **investimentos mais complexos ou com menor liquidez**.

Saiba mais

Carteira Itaú Internacional

- O fundo **consolida a parcela internacional** da carteira recomendada do Itaú.
- Acesso a um portfólio internacional que busca oportunidades de investimento em **mercados desenvolvidos e emergentes**.

Saiba mais

Carteira Itaú Internacional de Previdência

- Produto de previdência que consolida a **recomendação internacional de investimentos**.
- **1º fundo de previdência do mercado** com exposição de até **100% ao mercado internacional**.

Saiba mais

Carteira ESG Internacional

- Foco em ativos com **melhor posicionamento** em critérios ESG.
- Acesso a um portfólio internacional aplica filtros ESG na seleção de oportunidades de investimento em **mercados desenvolvidos e emergentes**.

Saiba mais

Retorno Absoluto na Itaú Asset



Modelo de Assets Independentes



Itaú Asset
AuM **62,6**¹
bilhões

Macro
AuM **30,5**¹
bilhões

Equities
AuM **14,3**¹
bilhões

Crédito Estruturado + RF Unconstrained
AuM **17,9**¹
bilhões



Multimercados



Conheça nossas famílias de fundos

Família

Hedge Plus

Macro

Agilidade

Estratégia macrotrading

Excelência

Fundo premiado e destaque de performance no mercado

Consistência no histórico de performance



Macro Opportunities



Estratégias Macro,
com foco internacional

Família

global dinâmico

Macro

Mais de 10 estratégias

descorrelacionadas em **uma única cota**

Equipes Independentes

com 100% de discricionariedade

Diversificação global

Estratégia

Hunter

Total Return

Foco em ações e

flexibilidade para atuar em outros mercados

Captura oportunidades via **temas de investimento**

Gestão ágil

Otimização da relação risco/retorno

Estratégias de Renda Variável Unconstrained



Conheça nossas famílias de fundos

Phoenix

Portfólio que explora cases fundamentalistas com potencial de valorização no médio e longo prazo com a flexibilidade para aproveitar oportunidades de curto prazo

[Saiba mais](#)

Dunamis

Estratégia focada em análise fundamentalista, que utiliza um processo de investimento baseado na filosofia DVS (Dinâmica, Valuation e Sentimento de mercado), levando em consideração a perspectiva global em sua avaliação.

[Saiba mais](#)

Momento

Equipe de gestão que foca em empresas de alta qualidade, utilizando uma profunda análise investigativa para tomar as decisões de investimento

[Saiba mais](#)

Asgard

Time premiado internacionalmente, que utiliza o entrosamento e experiência para oferecer ao investidor brasileiro a mesma estratégia que estava disponível apenas para investidores internacionais

[Saiba mais](#)

Uso inteligente de dados gerando melhores *insights* para **gestão**

Pesquisa Econômica



Economistas

10 pessoas

Pesquisa Quantitativa



Cientistas de Dados

6 pessoas

Cobertura econômica de



Todos os continentes

Especialistas em Brasil

Profissionais dedicados por tema no Brasil:

- Inflação & juros
- Atividade econômica
- Política & fiscal



Primeiro Lugar

Em projeções de juros no médio prazo no ranking do Banco Central do Brasil

Métodos & Tecnologia

Dados estruturados e não estruturados transformados em

INTELIGÊNCIA



Profundidade em temas relevantes

alta capacidade de produção de estudos diversos



- **Coronavírus**
- **Eleições**
- **Projetos de Lei**

Acesso a informação



contratação de equipes de consultores especializadas



Investimento Responsável

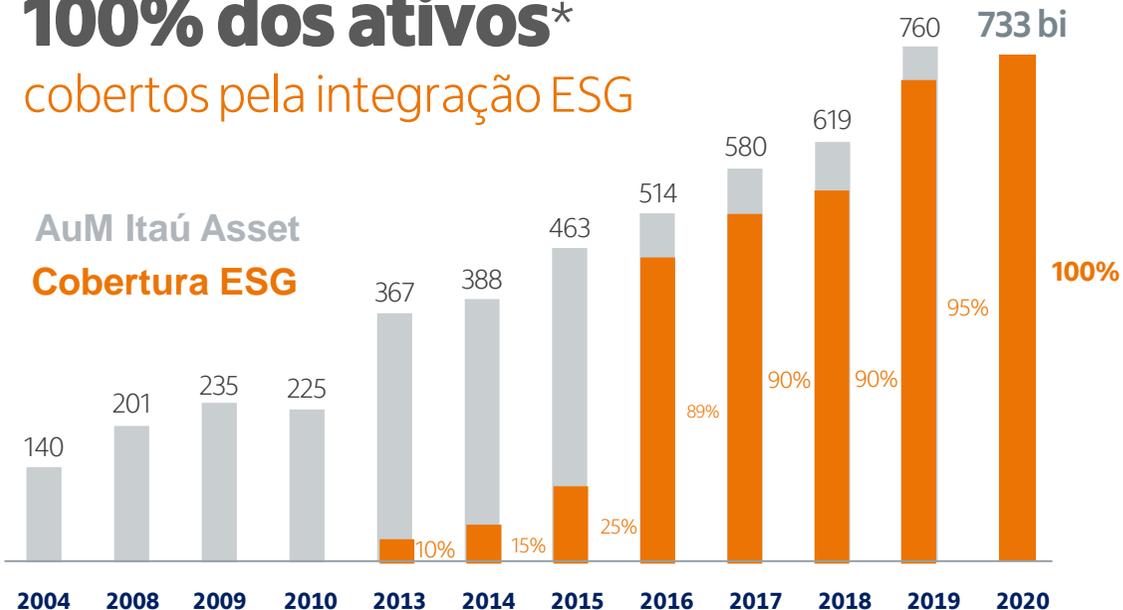
sempre foram estratégicos na Itaú Asset

Itaú Asset Management



100% dos ativos* cobertos pela integração ESG

AuM Itaú Asset
Cobertura ESG



Incluir os critérios socioambientais em toda a matriz de decisão de investimentos é mais importante do que lançar produtos com o rótulo, nós fazemos os dois e assim causamos impacto positivo no mercado e na sociedade.

Signatory of:



* 100% dos ativos refere-se ao AuM excluindo FoF

Engajamento com empresas

Promovemos a adoção de melhores práticas ESG para as empresas em que investimos os recursos de nossos clientes

- Participação em assembleias e exercer poder de voto em assembleias das empresas investidas para promover melhor governança corporativa.

Educação dos Investidores

Participação ativa na publicações de estudos e promoção de palestras sobre o tema.



[clique aqui e conheça](#)

Produtos ESG:

Momento ESG
Retorno Absoluto

ISUS11
ETF ISE

GOVE11
ETF IGCT

Itaú index ESG água
Ações globais

Itaú index ESG energia limpa
Ações globais

Carteira Itaú ESG internacional
Alocação

Informações Relevantes

A Itaú Asset Management (“IAM”) é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaú.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722. Para mais informações, acesse www.itaúasset.com.br.





FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5

CNPJ nº 15.153.656/0001-11

FATO RELEVANTE

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede no Município do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua do Ouvidor nº 97, 7º andar (“RJI” e “Administradora”), na qualidade de administradora do **FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 15.153.656/0001-11 (“Fundo”), vem informar a V.Sas. que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 28 de fevereiro de 2023, onde foi observada uma variação na precificação das cotas no importe de -3,98% (menos três vírgula noventa e oito por cento), em razão do relatório de avaliação de imóvel, referente as salas comerciais 601, 801 e 901, localizadas na Avenida Rio Branco, nº 100, CEP: 20040-070, Rio de Janeiro/RJ, de propriedade do Fundo, apresentado pela Empresa CBRE.

Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: legal@rjicv.com.br ou do telefone +55 (21) 3500-4507.

Rio de Janeiro, 03 de março de 2023.

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

**ATA DA ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DO
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING
REALIZADA EM 15 DE MARÇO DE 2023
CNPJ n.º 16.685.929/0001-31**

01. DATA, HORA, LOCAL:

Às 10:00 horas do dia 15 de março de 2023, nas dependências da BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM (“Administradora”), localizada na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.477, 14º andar.

02. MESA:

Presidente: Camile Meirelles.

Secretária: Luana Dias.

03. CONVOCAÇÃO:

Convocação realizada em 24 de fevereiro de 2023.

04. QUÓRUM:

Presentes cotistas representante 70,04% (setenta inteiros e quatro centésimos por cento) das cotas em circulação, na presente data, conforme lista de presença arquivada na sede da Administradora (“Cotistas”)

05. ESCLARECIMENTOS INICIAIS:

A Administradora deu início à assembleia, indicando os nomes das pessoas mencionadas no item 02 como presidente e secretária, o que foi aceito pelos Cotistas presentes.

Na sequência, a Administradora questionou os presentes quanto a eventual impedimento de voto dos Cotistas e quanto a eventual conflito de interesses relativo às matérias da ordem do dia, conforme descritos na Convocação. Nenhum cotista se declarou conflitado, porém, o Cotista IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE POUSO ALEGRE (“IPREM”) questionou e solicitou que se consignasse em ata, o conflito de interesses da TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA, que se manifestou no sentido de não se entender conflitada, sob o argumento de estar representando os fundos por ela administrados, e não agindo em nome próprio.

06. ORDEM DO DIA E MANIFESTAÇÕES DOS COTISTAS:

- (i) em sede de Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas realizada em 20 de outubro de 2022, os Cotistas aprovaram a substituição da Gestora atual pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios Ltda., inscrita no CNPJ sob o nº 67.030.395/0001-46. Contudo, a presente ordem do dia tem por objetivo aprovar a **MASTER CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA.**, sociedade limitada, inscrita no CNPJ sob o nº 47.917.164/0001-41, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3477, Torre A, 11º andar, Itaim Bibi, São Paulo, SP, CEP 04538-133, autorizada pela CVM para o exercício profissional de carteiras de valores mobiliários, nos termos do Ato Declaratório n.º 20.514, de 13 de janeiro de 2023 (“Nova Gestora”) como

gestora do Fundo, em substituição à Gestora atual, bem como promover as alterações ao Regulamento para exclusão das menções à Gestora e seu endereço, com a consequente inserção dos dados da Nova Gestora.

Se aprovada a substituição da gestão do Fundo, a Nova Gestora irá desempenhar diretamente as atividades de gestão de ativos integrantes da carteira do Fundo, sendo responsável pela seleção de ativos para aquisição e negociação de ativos de propriedade do Fundo, bem como exercício do direito de voto deles decorrente, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, observado o disposto na política de voto da Nova Gestora, devendo, ainda, observar a Política de Investimento e o Regulamento do Fundo.

O Cotista GUARUJAPREV votou de maneira contrária, e solicitou que se consignasse em ata que a Nova Gestora não foi aprovada pelos ritos internos.

O Cotista IPREM votou de maneira favorável, e solicitou que se consignasse em ata que tal voto se deu em razão, apenas, da renúncia da atual gestora, Legatus, para que o Fundo não fique sem gestão.

O Cotista SERPROS, que enviou a sua manifestação de voto por escrito, votou de maneira contrária, e solicitou que se consignasse em ata: *“O Serpros na qualidade de cotista do fundo solicita CONSIGNAR EM ATA, que houve um erro no Edital, cujo CNPJ informado para gestora MASTER CAPITAL, tem referência a empresa MAM ASSET, e que, para o processo de substituição do gestor do fundo, o administrador deve realizar a cotação no mercado com no mínimo três empresas com expertise no segmento e com reputação ilibada, apresentando suas propostas, escopo do serviço e valores cobrados, além da apresentação da gestora aos cotista do fundo. Adicionalmente, deve-se pontuar que seguindo as melhores práticas, a administradora deveria ter disponibilizado material de apoio para subsidiar as análises da matéria da ordem do dia, com explicações dos itens e recomendações. CONSIGNAR também que o administrador não atendeu, de acordo com o regulamento, a solicitação do Serpros em relação a convocação de assembleia para esclarecimentos de informações do fundo e das empresas investidas. Para que o administrar consigne em ata as solicitações do Serpros, devido a diversas consignações que não foram realizadas nas assembleias anteriores, sendo realizadas apenas após diversos apontamento do Serpros de ausência das consignações.”*

(ii) alteração dos parâmetros de cálculo da Taxa de Administração do Fundo, conforme previsto no artigo 7.1 do Regulamento, que passará a vigorar com a seguinte nova redação:

“7.1. A Administradora e o Gestor receberão por seus serviços uma: (a) Taxa de Administração fixa e anual composta de valor equivalente aos percentuais previstos na tabela abaixo, à razão de 1/12 avos, observado um valor mínimo mensal de R\$ 105.000,00 (cento e cinco mil reais), calculada: (a.1) sobre o valor contábil do Patrimônio Líquido do Fundo; ou (a.2) sobre o valor de mercado do Fundo, caso suas Cotas tenham integrado ou passado a integrar, no período, índices de mercado, cuja metodologia preveja critérios de inclusão que considerem a liquidez das Cotas e critérios de ponderação que considerem o volume financeiro das cotas emitidas pelo Fundo, como por exemplo, o Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX), calculado com base na média diária da cotação de fechamento das Cotas de emissão do Fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração e que deverá ser pago diretamente

à Administradora; na qual já estão incluídas as taxas de escrituração e de gestão. Para fins do cálculo ora previsto, será utilizada a tabela abaixo:

Valor Contábil do Patrimônio Líquido ou Valor de Mercado do Fundo	Taxa de Administração
Até R\$ 100.000.000,00.	1,325% (um inteiro e trezentos e vinte e cinco milésimos por cento) ao ano.
De R\$ 100.000.000,01 até R\$200.000.000,00.	1,30% (um inteiro e trinta centésimos por cento) ao ano.
De R\$ 200.000.000,01 até R\$500.000.000,00.	1,28% (um inteiro e vinte e oito centésimos por cento) ao ano.
Acima de R\$500.000.000,01.	1,26% (um inteiro e vinte e seis centésimos por cento) ao ano.

7.1.1. Os valores constantes da tabela acima e o valor mínimo mensal previsto no preâmbulo da cláusula 7.1, serão atualizados anualmente, sempre em janeiro, a partir da data de início das atividades do Fundo, pela variação positiva do IPCA.”

O Cotista SERPROS, que enviou a sua manifestação de voto por escrito, votou de maneira contrária, e solicitou que se consignasse em ata: “*O Serpros na qualidade de cotista do fundo solicita consignar em ata que o administrador e gestor não disponibilizaram material para subsidiar as análises com explicações da estratégia e do plano de ação do fundo e das empresas investidas*”

(iii) A autorização para que o Fundo, exclusivamente para fins de gestão de caixa e liquidez do Fundo e sem prejuízo do disposto na regulamentação aplicável: (a) adquira cotas de fundos de investimento classificados como "renda fixa", nos termos da regulamentação aplicável, administrados e/ou geridos pela Administradora; (b) realize aquisições e alienações, incluindo operações compromissadas, tendo por objeto exclusivamente títulos públicos federais, que tenham como contraparte parte relacionada à Administradora; (c) ativos financeiros de renda fixa de emissão de partes relacionadas ao Administrador; situações essas que caracterizam potencial conflito de interesses entre o Fundo e a Administradora, nos termos do Art. 18, inciso XII, e do Art. 34, ambos da Instrução CVM 472.

O Cotista IPREM votou de maneira favorável, e solicitou que se consignasse em ata a preferência por investimentos em títulos públicos federais.

O Cotista SERPROS, que enviou a sua manifestação de voto por escrito, votou de maneira contrária, e solicitou que se consignasse em ata: “*O Serpros na qualidade de cotista do fundo solicita consignar em ata que o administrador e gestor não disponibilizaram material para subsidiar as análises com explicações da estratégia e do plano de ação do fundo e das empresas investidas. CONSIGNAR também que, as situações “a”, “b” e “c” apresentadas quanto a potencial conflito de interesses não atendem o requisito de especificidade previsto no art. 34 da Instrução CVM 472 e no art. 13.1 do Regulamento do Fundo, eis que descrevem, de forma genérica, operações com partes relacionadas para uma alegada obtenção de liquidez no Fundo, o que, impossibilita, de forma expressa e peremptória, a aprovação prévia pelos cotistas.*”

- (iv) em caso de aprovação dos itens acima pelos Cotistas, aprovar a nova emissão de cotas do Fundo (“Cotas”), no valor total de até R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais), conforme as características constantes do Regulamento (“Nova Emissão”). As cotas objeto da Nova Emissão serão objeto de oferta pública, nos termos da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022 (“Resolução CVM 160”), a qual será realizada nos seguintes termos:
- Rito: a Nova Emissão seguirá o rito de registro ordinário de distribuição, nos termos do Art. 26, inciso VII, da Resolução CVM 160.
 - Público-alvo: investidores em geral, observado o público-alvo do Fundo.
 - Prospecto: necessário, nos termos do Art. 29, da Resolução CVM 160.
 - Lâmina: necessária, nos termos do Art. 29, da Resolução CVM 160.
 - Coordenador Líder: a Nova Emissão será distribuída pelo Master S/A Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários, inscrita no CNPJ sob o nº 33.886.862/0002-01.
 - Prazos: a subscrição ou aquisição das Cotas, objeto da Nova Emissão, deverão ser realizadas no prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, contando do anúncio de início de distribuição, conforme Art. 48, da Resolução CVM 160.
 - Limitações à negociação: as Cotas subscritas no âmbito da Nova Emissão, somente serão negociadas com investidores classificados como investidores em geral, após decorridos 6 (seis) meses, nos termos do Art. 86, inciso II, alíneas “a” e “b”, da Resolução CVM 160.

O Cotista SERPROS, que enviou a sua manifestação de voto por escrito, votou de maneira contrária, e solicitou que se consignasse em ata: *“O Serpros na qualidade de cotista do fundo solicita consignar em ata que o administrador e gestor não disponibilizaram material para subsidiar as análises com explicações da estratégia e do plano de ação do fundo e das empresas investidas.”*

07. **RESULTADO DAS DELIBERAÇÕES:**

Conforme prerrogativa estabelecida no item 22.12 do Regulamento do Fundo, os Cotistas puderam votar por meio de formalização do voto por escrito em e-mail encaminhado à Administradora. Deste modo, além dos votos expressados presencialmente, foram as manifestações recebidas até as 10:00 horas da presente data, antes da Assembleia. Assim, as matérias colocadas em deliberação tiveram a apuração nos percentuais detalhados abaixo:

Quóruns com relação ao total de cotas emitidas				
	Voto Aprovação	Voto Não Aprovação	Abstenção	Resultado
Matéria I	61.83%	8.21%	0%	Aprovada
Matéria II	62.86%	7.19%	0%	Aprovada
Matéria III	62.86%	7.19%	0%	Aprovada

08. **ENCERRAMENTO:**

Em virtude das deliberações aprovadas nos itens acima, os Cotistas do Fundo, autorizam a Administradora, na qualidade de representante legal do Fundo, a realizar todas as atividades necessárias para implementar as deliberações aprovadas.

Por fim, os Cotistas presentes nesta assembleia, neste ato; (i) declaram-se cientes das deliberações acima aprovadas; e (ii) dispensam a Administradora do envio do resumo das deliberações aprovadas nesta assembleia.

Oferecida a palavra aos Cotistas, não houve manifestação.

Os termos constantes desta ata iniciados em letra maiúscula, senão de outra maneira definidos na presente ata, terão o significado que lhes foram atribuídos no Regulamento.

Nada mais havendo a tratar, foi esta ata lavrada, lida e assinada.

ASSINATURAS:

Camile Meirelles
Presidente

Luana Dias
Secretária