

Ata da 6ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2023.

No dia 21 de junho de 2023 reuniram-se, às 14h25min, presencialmente, na sede do IPREM, os membros do Comitê de Investimento, para discutir e deliberar sobre a seguinte pauta:

- 1) Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos, referente maio/2023;
- 2) Apresentação das Receitas e Despesas Previdenciárias de maio/2023;
- 3) Atualização referente aos fundos ilíquidos;
- 4) Movimentação da Carteira.

O item 4 da pauta foi adiantado para permitir que movimentações financeiras fossem realizadas na data de hoje.

Quanto ao item 1: Foi apresentado o Relatório Mensal de Investimentos referente a maio. A carteira líquida teve rentabilidade de R\$ 8.349.092,10, representando 2,07%, a carteira ilíquida teve rentabilidade negativa de -R\$ 640.377,67, representando -1,29%. Na carteira total o resultado foi de R\$ 7.708.714,43, equivalente a 1,70%, superando a meta atuarial para o período que foi de 0,61%. Foi apresentada a tabela de acompanhamento da PAI, não há nenhum desenquadramento em artigos da Resolução CMN 4963/2021, porém há 6 fundos com o patrimônio superior ao permitido por fundo. O desenquadramento é referente à aplicação nos fundos ilíquidos, nos quais não é possível fazer resgate, devido à falta de liquidez. Os membros do Comitê de investimentos aprovaram o relatório por unanimidade.

Quanto ao item 2: A Diretora de Contabilidade encaminhou as informações referente às Receitas e Despesas de maio, que foram apresentadas conforme segue: as receitas e despesas orçamentárias da fonte de recurso fonte 1800. No período de maio às receitas orçamentárias fonte 1800 oriundas de recebimento de contribuições previdenciárias de R\$ 5.148.822,12 e COMPREV R\$2.188.912,43, NTN R\$ 4.405.936,40, totalizando as receitas do mês no valor de R\$ 11.743.670,95. A despesa orçamentária empenhada na fonte 1800 e 2800 oriunda de despesas como aposentadorias, pensões, COMPREV e sentenças judiciais totalizou o valor de R\$6.782.632,84. A despesa orçamentária paga foi de R\$ 6.782.632,84. Foi apresentada uma tabela com o deficit apurado desde 2021, e em 2023 se forem consideradas as receitas de contribuição menos as despesas o deficit é de - R\$ 6.974.356,23. Considerando COMPREV e rentabilidade dos fundos líquidos com resgate total o saldo é positivo, de R\$ 6.093.287,27.

Quanto ao item 3: Quanto ao fundo FIDC Premium, no dia 01 de junho a FINAXIS, na qualidade de administradora, encaminhou fato relevante informando que, após análise das ações judiciais e dadas suas características, houve a revisão do registro no ativo sob a rubrica contábil "Outros Créditos" para o montante de R\$ 45.269.280,80 e a revisão do registro no passivo sob a rubrica "Contingências Judiciais" para o montante de R\$ 10.796.678,07, o que



gerou impacto negativo no patrimônio líquido do fundo em 31 de maio de 2023 de -6,36%. No patrimônio do IPREM isso representou -R\$ 320.129,50.

Quanto ao fundo Sicília, a gestão anterior investiu 10 milhões e o fundo foi liquidado em outubro de 2021, sem que tenha sido pago nem um resgate ou amortização, até o momento não recebemos os ativos. Foi encaminhado Ofício 116/2022 para CVM em setembro de 2022, a CVM respondeu que a responsabilidade pela entrega dos ativos é da administradora. No dia 15 de junho foi encaminhado o Ofício GB 75/2023 à RJI que se esquivou das cobranças e solicitou o ofício onde a CVM orienta quanto à entrega dos ativos. Tentamos contato com os RPPS's de Caucaia/CE, Crato/CE e São Gonçalo do Amarante/CE para conversar sobre a entrega dos ativos, porém não obtivemos sucesso. Também contatamos o Sr Dimas do RPPS de Japeri, que ficou de verificar e dar um retorno até a data desta reunião, porém até o momento não retornou.

Quanto ao item 4:

Foi realizada cotação de letra financeira 2029 com a Caixa, Banco do Brasil, Bradesco, Itau e Santander. O BB não respondeu, a Caixa afirmou que não tem interesse em realizar a venda pois não está emitindo letras financeiras atreladas ao IPCA, a letra financeira do Santander de 2029 foi cotada a taxa 5,57%, e a do Itau a 5,70%. O Bradesco não ofertou, mas a XP ofereceu letra financeira do Bradesco cotada a 6,10%. O título público NTB-N 2029 não está sendo negociado, mas o de 2028 fechou com taxa de 5,44% e 2030 com taxa de 5,36%, então, em relação a média, a taxa da letra financeira do Bradesco está 0,7% acima. Serão compradas letras financeiras do Bradesco no valor de R\$ 10 milhões, com recursos retirados do Fundo ITAU Referenciado DI. **Todos os membros concordaram.** Foi sugerida a compra de 10 milhões em NTN-B 2027 considerando que a taxa de fechamento de ontem foi de 5,445%, acima da meta atuarial de 4,67%, que em 2024 vencem cerca de 40 milhões em NTN-B, o que faria com que o percentual de títulos públicos da carteira líquida reduzisse de 37% para cerca de 27%. A aquisição será feita com o Banco do Brasil. O ano de 2027 foi escolhido pois o Iprem ainda não tem NTN-B com este vencimento e a compra de títulos com diferentes vencimentos auxilia na gestão de liquidez da carteira. **Todos os membros concordaram.** Em relação a carteira administrativa, hoje a composição é de 92,41% dos recursos da taxa administrativa no Fundo Aliança e 7,59% no Fundo Gestão Estratégica, na Folha, a proporção de recursos é de 80,64% no Fundo Aliança e 19,36% no Fundo Gestão Estratégica. Os recursos serão movimentados para que cada fundo receba 50% dos recursos cada um nas respectivas contas. **Todos os membros concordaram.** Foi discutido o investimento de R\$ 10 milhões no Fundo ImaB Ativo do Itau, considerando que, apesar das taxas de juros futuros da NTN-Bs terem caído, o *redemption yield* se encontra em 5,71%, acima da meta atuarial de 4,67%. O membro do Comitê Anderson ressaltou que há expectativa de queda dos prêmios com a queda da SELIC, mas com a queda das taxas da NTN-B 2060, acredita que a relação risco/retorno da alocação em ImaB é mais vantajosa do que a da compra de uma nova NTN-B 2060 marcada a mercado. Foi escolhido o fundo do

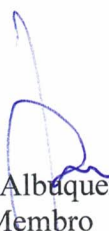


Itau com base na ampla pesquisa comparativa realizada que se encontra anexa a ata. O resgate de 10 milhões para a movimentação será realizado no Fundo Itau Referenciado DI. **Todos os membros concordaram.** Foi apresentado um gráfico de 5 anos do índice “*Small Cap - SMLL*”, mostrando que apesar do IBPVESPA estar perto de sua máxima histórica o índice das pequenas empresas ainda precisaria subir mais de 40% para alcançar a sua máxima. Além disso a alocação em Bolsa renda fixa nacional do IPREM está em cerca de 11% da carteira líquida, abaixo da previsão de 12% na PAI. Foi sugerida a aplicação de 2 milhões em small caps, mas o membro Daniel sugeriu a divisão do investimento em 2 parcelas, sendo 1 tão cedo quanto possível e a outra daqui 15 dias. **Todos os membros concordaram.** Considerando que na última reunião o FED interrompeu seu ciclo de alta e que nos demais países está havendo um processo de início do ciclo de corte, o Comitê discutiu voltar a realizar investimentos em renda variável internacional. Após a discussão ficou decidida a realização de investimento de R\$ 500 mil reais no “Fundo Global BB Ações NORDEA” com recursos provenientes do BB IDKA2 e R\$ 500 mil no “Fundo Santander Global Equities”, com recursos provenientes do “Santander DI Premium”. **Todos os membros concordaram.**

Nada mais havendo por tratar, a reunião fica encerrada às 17h45min. Foi lavrada por mim, André Albuquerque, a presente ata, assinada por todos os membros presentes do Comitê de Investimentos.



Daniel Ribeiro Vieira
Presidente



André Albuquerque
Membro



Anderson Mauro da Silva
Membro



ANEXOS

Competência	RECEITA	DESPESAS	RESULTADO
2021	R\$ 57.101.797,02	R\$ 60.189.281,25	-R\$ 3.087.484,23
2022	R\$ 60.841.206,96	R\$ 70.683.120,39	-R\$ 9.841.913,43

Mês	Receita de Contribuição	DESPESAS	RESULTADO
Janeiro	R\$ 4.752.699,63	R\$ 5.824.251,04	-R\$ 1.071.551,41
Fevereiro	R\$ 4.632.168,04	R\$ 6.092.174,68	-R\$ 1.460.006,64
Março	R\$ 5.048.765,13	R\$ 6.185.596,04	-R\$ 1.136.830,91
Abril	R\$ 4.904.529,12	R\$ 6.188.384,80	-R\$ 1.283.855,68
Maio	R\$ 5.148.822,12	R\$ 7.170.933,71	-R\$ 2.022.111,59
TOTAL	R\$ 24.486.984,04	R\$ 31.461.340,27	-R\$ 6.974.356,23

Mês	Receita de Contribuição	Comprev	Rentabilidade (Resgate Total)	Total Receitas	DESPESAS	RESULTADO
Janeiro	R\$ 4.752.699,63	R\$ 665,91		R\$ 4.753.365,54	R\$ 5.824.251,04	-R\$ 1.070.885,50
Fevereiro	R\$ 4.632.168,04	R\$ 36.326,01	R\$ 3.572.023,50	R\$ 8.240.517,55	R\$ 6.092.174,68	R\$ 2.148.342,87
Março	R\$ 5.048.765,13	R\$ 41.812,31		R\$ 5.090.577,44	R\$ 6.185.596,04	-R\$ 1.095.018,60
Abril	R\$ 4.904.529,12	R\$ 2.821.966,94		R\$ 7.726.496,06	R\$ 6.188.384,80	-R\$ 1.538.111,26
Maio	R\$ 5.148.822,12	R\$ 2.188.912,43	R\$ 4.405.936,40	R\$ 11.743.670,95	R\$ 7.170.933,71	R\$ 4.572.737,24
TOTAL	R\$ 24.486.984,04	R\$ 5.089.683,60	R\$ 7.977.959,90	R\$ 37.554.627,54	R\$ 31.461.340,27	R\$ 6.093.287,27

[Handwritten signature]

