

REUNIÃO - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 8ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2023. O Comitê de Investimentos, formado pelos membros Daniel Ribeiro Vireira, Presidente, André Albuquerque, Secretário e Anderson Mauro da Silva, se reuniu na sede do IPREM, na data de 16 de agosto de 2023, às 14h37min, para discutir e deliberar sobre a seguinte pauta:

1. Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos, referente Julho/2023;
2. Apresentação das Receitas e Despesas Previdenciárias de Julho/2023;
3. Atualização a respeito dos fundos ilíquidos.
4. Movimentação da Carteira

Quanto ao item 1: Foi apresentado o Relatório Mensal de Investimentos referente a julho. A carteira líquida teve rentabilidade de R\$ 3.888.089,62, representando 0,92%. A carteira ilíquida teve rentabilidade negativa de -R\$ 269.375,63, representando -0,56%. Na carteira total o resultado foi de R\$ 3.618.713,99, equivalente a 0,77%, superando a meta atuarial para o período que foi de 0,50%. 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 art. 10, Inciso II (FIP) está com valor negativo abaixo do mínimo estipulado na PAI devido a troca de enquadramento do fundo “MACAM Shopping”. 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 conciliação bancária ainda não foi finalizada, por isso não foi possível a emissão do relatório de receitas e despesas. Assim, as informações referentes a julho serão repassadas na próxima reunião.

Quanto ao item 3: A Assembléia do Fundo “Conquest” aconteceu no dia 1 de agosto, e a pauta foi a aprovação do plano de liquidação. A liquidação já tinha sido aprovada em assembleia anterior mas ainda não tinha sido apresentado o plano pelos gestores. O fundo tem patrimônio negativo e é parte em muitos processos judiciais. Na assembleia foi discutida a contratação de um escritório de advocacia para atuar nos processos judiciais, com remuneração definida quando e se houvesse êxito; no entanto



não foi informado aos cotistas sob quais condições o escritório aceitaria trabalhar nos processos. O IPREM votou contra o plano de liquidação porque na prática não foi apresentado um plano de liquidação, e sim apenas uma apresentação dos processos judiciais nos quais o fundo está envolvido, sem avaliação da possibilidade de êxito. No dia 03 de agosto houve assembleia por meio de voto eletrônico do fundo "FDIC Premium", para aprovação da prorrogação do prazo de existência do fundo, porque de outro modo não seria possível acompanhar os processos judiciais em que o fundo é parte. Também será apresentado pelo novo gestor o plano de liquidação. No dia 14 de agosto houve a Assembleia do fundo "Gestão Empresarial", por meio de consulta formal para aprovação das demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras foram aprovadas, no entanto o IPREM votou contra porque, além do histórico do fundo, que as empresas que receberam os investimentos não honraram seus compromissos com o fundo, o valor cobrado pelo escritório de contabilidade que prestava serviços para as empresas investidas estava muito exorbitante, completamente fora de preços de mercado para os mesmos serviços.

Quanto ao item 4:

A primeira movimentação proposta foi o resgate de 4 milhões do fundo "Alocação Dinâmica" do Itau para aplicação no fundo "Small Caps Valuation" do Itau, sendo que as aplicações serão divididas em duas parcelas iguais e efetuadas no intervalo de 15 dias cada. O cenário discutido para justificar a proposta de movimentação foi que, com o início do ciclo de corte de juros, as empresas que atuam na economia doméstica tendem a se beneficiar mais, pois a redução dos juros melhora a capacidade das empresas de se financiar com a diminuição dos custos de crédito, o que também pode favorecer o aumento do consumo doméstico. **A movimentação foi aprovada por unanimidade.** A segunda proposta de movimentação apresentada foi o resgate de 3 milhões do fundo "BB Energia" para aplicação no fundo "BB Alocação Ativa", a ser realizada até a próxima reunião do Comitê de Investimentos. O cenário discutido pelos membros para fundamentar a movimentação é que o setor de energia tem receita previsível e tende a se beneficiar menos do ciclo de corte de juros, e como houve uma forte queda na renda variável no mês de agosto, existe a expectativa que haja uma recuperação até a próxima reunião. **A movimentação foi aprovada por unanimidade.** A terceira proposta de movimentação apresentada foi o resgate de R\$ 5 milhões do fundo "Itau Alocação dinâmica" para aplicação no fundo "Itau IMAB Ativo". O cenário discutido para fundamentar a movimentação é que, com a tendência de fechamento das curvas o fundo "IMAB Ativo" tem uma probabilidade maior de retorno. Além disso, conforme pesquisa em lâmina do IMAB extraída do site da ANBIMA, o percentual de *yield* do IMAB é de 5,52%, 0,81% acima da meta atuarial. **A movimentação foi aprovada por unanimidade.** A quarta proposta de movimentação foi o resgate de R\$ 5 milhões, sendo R\$ 2,5 milhões do fundo "Referenciado DI" e R\$ 2,5 milhões do "Gestão Estratégica" da CEF, para aplicação no fundo "Caixa FIC Capital Protegido Ibovespa Cíclico Multimercado" da CEF. A aplicação será feita em uma operação e estará condicionada à verificação do limite previsto no art. 19 da Resolução 4963. O





IPREM

Instituto de Previdência Municipal
de Pouso Alegre-MG

cenário discutido para justificar a movimentação é que, como com as duas primeiras movimentações aprovadas na data de hoje o IPREM atinge os percentuais alvo da PAI para aplicação em renda variável, a aplicação no fundo “Capital Protegido” permitiria uma alocação em renda variável com proteção contra uma possível queda, uma vez que a rentabilidade do fundo será inferiormente limitada pela inflação. Caso o IBOVESPA fique positivo mas não ultrapasse uma rentabilidade de 50,1%, o fundo terá a rentabilidade do IBOVESPA. Por outro lado, no caso de valorização superior a 50,1% do IBOVESPA, única situação na qual o investimento seria desfavorável em relação ao aumento da posição no IBOVESPA, o IPREM já teria retorno de 21% mais a inflação do período, de modo que em termos de construção de carteira essa movimentação é favorável em todos os cenários. **A movimentação foi aprovada por unanimidade.** A quinta proposta de movimentação se refere a R\$ 800.000,00 oriundos do COMPREV para aplicação no fundo “BB Alocação Ativa”. **A movimentação foi aprovada por unanimidade.**

Nada mais havendo para constar, a reunião foi encerrada às 18h15min.


Daniel Ribeiro Vieira
Presidente do Comitê de Investimentos


André Albuquerque Oliviera
Secretário do Comitê de Investimentos


Anderson Mauro da Silva
Membro do Comitê de Investimentos



Praça João Pinheiro, 229 - Centro
37550-191 - Pouso Alegre - MG



(35)3427-9700
(35)99749-4121



www.iprem.mg.gov.br

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº. 007/2023

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

Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade positiva de R\$ 3.888.089,62, representando 0,92%. Os fundos Ilíquidos tiveram rentabilidade negativa de -R\$ 269.375,63, representando -0,56%. Na carteira total o resultado foi de R\$ 3.618.713,99, equivalente a 0,77%, superando a meta atuarial para o período, que foi de 0,50% (IPCA + 4,67% aa).

COMPARATIVO META ATUARIAL EM 2023						
	Fundos Líquidos	Fundos Ilíquidos	Carteira Total	Meta IPCA+4,67%	Diferença	% da Meta
Janeiro	1,36%	0,39%	1,25%	0,91%	0,34%	137,36%
Fevereiro	0,17%	-1,76%	-0,05%	1,22%	-1,27%	-4,10%
Março	1,19%	0,21%	1,08%	1,09%	-0,01%	99,08%
Abril	1,11%	-1,50%	0,82%	0,99%	-0,17%	82,83%
Mai	2,07%	-1,29%	1,70%	0,61%	1,09%	278,72%
Junho	2,11%	-0,44%	1,85%	0,30%	1,85%	616,67%
Julho	0,92%	-0,56%	0,77%	0,50%	0,27%	154,14%
Acumulado	9,25%	-4,87%	7,62%	5,77%	1,85%	132,06%

Analisando a rentabilidade dos últimos doze meses, os fundos líquidos acumulam um total de 13,82%, os ilíquidos -8,10% e a carteira total um resultado de 11,26%, frente a meta atuarial de 8,55%. O resultado negativo acumulado dos fundos ilíquidos se deve principalmente à reprecificações significativas que ocorreram.

Não há nenhum desenquadramento por segmento da Resolução CMN 4963/2021, porém há 6 fundos com percentual de alocação superior ao permitido, conforme segue:

Enquadramento	Fundo	% do PL	Limite Resolução
7º III, Alínea a - Renda Fixa	FI RF LP IMAB 1000	20,00%	15%
7º III, Alínea a - Renda Fixa	FI BARCELONA RENDA FIXA	17,55%	15%
7º III, Alínea a - Renda Fixa	FI RF PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	18,01%	15%
7º V, Alínea a - FIDC	FIDC PREMIUM	13,97%	5%
7º V, Alínea a - FIDC	ILLUMINATI FIDC	5,31%	5%
11º - Fundo Imobiliário	CAM THRONE FII	19,29%	15%

O desenquadramento é referente a aplicação nos fundos ilíquidos e ocorre devido a impossibilidade de resgate.




No mês foram recuperados R\$ 6.067,97 em amortização dos fundos:

FUNDO	CNPJ	VALOR
FIC RF LP IMAB 1000	12.402.646/0001-84	R\$ 6.067,97
TOTAL MÊS		R\$ 6.067,97
TOTAL 2023		R\$ 1.341.104,38
TOTAL DESDE A INTERVENÇÃO		R\$ 46.300.711,18

No período de doze meses, a volatilidade da carteira líquida foi de 2,02%, influenciada principalmente pelas Carteiras de Renda Variável Nacional e Internacional, com respectivamente 17,99% e 12,22% e Títulos Públicos com 1,14%.

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, 16 de agosto de 2023.



Daniel Ribeiro Vieira
Diretor Presidente



André Albuquerque
Presidente do Conselho Deliberativo



Anderson Mauro da Silva
Presidente do Conselho Fiscal



CAIXA Asset

ATENDENDO A PEDIDOS!

MAIS UM FUNDO PARA TER EXPOSIÇÃO
EM BOLSA COM O CAPITAL INVESTIDO
PROTEGID@!

FUNDO CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I MM

CAPTAÇÃO 31/07 A 25/08



Após o sucesso de captação do último fundo capital protegido da CAIXA, trazemos mais uma oportunidade para investir com exposição ao IBOVESPA com proteção do capital investido. Fique atento ao prazo de captação e não deixe essa nova chance passar!

- Operação de aproximadamente 24 meses
- Exposição ao IBOVESPA
- Barreira de alta 50,10%
- Inflação projetada: 7,59% a.p.
- Taxa prefixada de alta: 21,00% a.p.

Cenário 1

Sem rompimento
da barreira de alta.



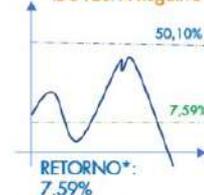
Cenário 2

Com rompimento
da barreira de alta.



Cenário 3

Resultado
IBOVESPA negativo



*valores brutos a.p.

:: PORTFÓLIO E ATIVOS

14/08/2023

Resumo										Mês
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Aplicação Mínima	Início do Fundo	Taxa de Administração	Valor (R\$)	
	Mês	Ano	06 meses	12 meses						
Comparativo SMALL Caps	-3,41	10,71	14,29	2,06	-	-	-	-	-	9.927,06
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-3,51	14,73	20,31	3,92	R\$ 351.580.657,92	R\$ 0,00	18/07/2002	2,00%		1.193,25
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-1,28	11,46	12,73	3,17	R\$ 273.536.590,37	R\$ 5.000,00	29/10/2009	2,00%		1.285,67
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	-3,95	9,03	8,58	2,20	R\$ 79.723.559,73	R\$ 100,00	31/07/2019	1,50%		1.294,93
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-4,93	1,96	4,66	-5,09	R\$ 763.821.184,75	R\$ 20.000.000,00	24/09/2004	1,50%		1.149,60
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-3,43	12,41	17,14	2,64	R\$ 696.179.813,40	R\$ 0,00	01/11/2012	1,50%		1.181,17
ITAÚ SMALL CAP INDEX FIC AÇÕES	-3,38	12,88	17,91	3,29	R\$ 46.893.160,41	R\$ 1,00	04/05/2020	0,80%		1.232,71
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	-3,13	10,68	15,26	3,27	R\$ 498.132.594,27	R\$ 1,00	04/03/1996	2,00%		1.343,04
SMLL	-3,63	12,56	17,76	3,09	-	-	-	-		1.246,69

Retorno Mensal (%)

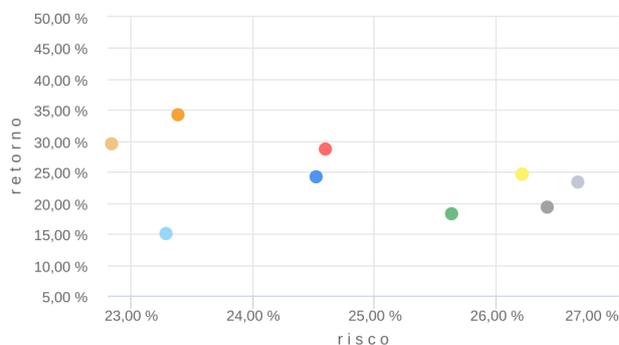
Nome	jul/23	jun/23	mai/23	abr/23	mar/23	fev/23	jan/23	dez/22	nov/22	out/22	set/22	ago/22
Comparativo SMALL Caps	2,91	7,35	12,03	1,25	-2,52	-9,60	3,78	-2,96	-10,57	6,92	-1,50	9,60
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	3,62	9,13	14,77	1,87	-2,10	-10,65	2,80	-2,93	-12,07	6,75	-1,70	11,46
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	1,83	6,54	9,56	1,04	-2,89	-8,10	5,35	-3,05	-10,87	7,80	-0,93	6,86
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	3,03	5,68	10,81	-0,10	-3,35	-8,52	6,51	-3,08	-8,37	5,71	-1,40	9,50
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	2,91	6,48	9,65	-0,80	-4,61	-8,74	3,35	-2,61	-10,64	8,43	-1,34	6,88
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,97	8,03	13,18	1,87	-1,83	-10,52	3,30	-2,99	-11,19	7,11	-1,94	10,67
ITAÚ SMALL CAP INDEX FIC AÇÕES	3,04	8,16	13,31	1,67	-1,26	-11,15	3,72	-3,40	-10,89	6,47	-1,55	11,37
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	2,76	6,63	11,40	2,58	-2,39	-8,60	2,29	-2,64	-9,33	5,76	-1,28	9,19
SMLL	3,12	8,17	13,54	1,91	-1,74	-10,52	2,92	-3,01	-11,23	7,30	-1,84	10,90
CDI	1,07	1,07	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,12	1,02	1,02	1,07	1,17
Ibovespa	3,27	9,00	3,74	2,50	-2,91	-7,49	3,37	-2,45	-3,06	5,45	0,47	6,16
IMA-B 5+	0,73	3,37	4,13	3,03	3,73	1,17	-1,26	-1,19	-1,18	0,65	2,39	2,49
IMA-B 5	0,97	1,05	0,57	0,90	1,52	1,41	1,40	0,94	-0,33	1,91	0,42	0,00
MSCI World	1,62	0,18	0,63	0,00	0,32	-0,45	4,58	-5,72	7,55	4,14	-5,49	-4,51

Gráficos

Retorno Acumulado - 05/05/2020 a 14/08/2023 (diária)



Risco x Retorno - 05/05/2020 a 14/08/2023 (diária)



- Comparativo SMALL Caps
- BB SMALL CAPS FIC AÇÕES
- BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES
- BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES
- BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES
- CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
- ITAÚ SMALL CAP INDEX FIC AÇÕES
- ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES
- SMLL

Índices de Mercado ANBIMA: IMA-B

O IMA-B representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B).

Descrição	Valor do Índice	Número de componentes	Valor de mercado	PMR	Duration	Convexidade	Yield	Redemption Yield
IMA-B	9.583,68	14	1.707,99	3.178	1.787	102,28	5,52	5,37

Estatística de performance



Período	Retorno (%)	Risco (%)
mês	0,81	3,33*
3 meses	5,83	3,71*
No ano	12,27	4,29*
1 ano	15,46	5,19*
2 anos	9,22*	5,34*
3 anos	6,96*	5,44*
4 anos	7,25*	7,80*
5 anos	11,05*	7,40*
6 anos	10,28*	7,00*

*Valores anualizados

Crítérios de seleção e metodologia de cálculo

Moeda	Reais (BRL)
Composição	Títulos públicos federais indexados ao IPCA (NTN-B)
Método de ponderação	Capitalização de mercado
Prazo para vencimento	Títulos com prazo para o vencimento superior a um mês
Elegibilidade do título	Somente vencimentos colocados de forma competitiva - via oferta pública.
Frequência de rebalanceamento	Mensal
Período de vigência	Do primeiro dia útil após o dia 15 até o dia 15 do próximo mês
Frequência de cálculo	Diário
Fonte de preços	ANBIMA
Data do primeiro valor do índice	Setembro de 2003

Acesse a metodologia do índice: anbi.ma/metodologia-ima

Valor do índice: número-índice no último dia útil do mês de referência

Número de componentes: quantidade de componentes da carteira teórica no último dia útil do mês de referência

Valor de mercado: valor do índice em bilhões de reais

PMR (d.c.): prazo médio de repactuação do componente, expresso em dias corridos

Duration (d.u.): duration de Macaulay ponderada pelo valor de mercado de cada componente e expressa em dias úteis

Convexidade (d.u.): ponderada pelo valor de mercado de cada componente e expressa em dias úteis

Yield (%): ponderada pelo valor de mercado de cada componente

Redemption yield (%): ponderada pelo valor de mercado e ajustada pela duration de cada componente

Isenções de responsabilidade

A divulgação do índice tem caráter meramente informativo, sendo sua utilização optativa. A ANBIMA não se responsabiliza por eventuais danos ou prejuízos que venham a ser causados ao usuário, ou qualquer terceiro, pela tomada de decisão com base na utilização do índice, assumindo, neste caso, o próprio usuário que dele fizer uso, a integral e exclusiva responsabilidade.

Todos os índices, números, indicativos e cálculos estimativos não oficiais determinados pela própria ANBIMA somente devem ser utilizados como mera referência de mercado, não possuindo exatidão, precisão e/ou valor legal de informação oficial publicada por órgão governamental regulador ou entidade competente para fazê-lo. O usuário, quando fizer referência à fonte ANBIMA, deverá deixar de forma clara ao seu cliente a isenção de responsabilidade por parte da Associação.

