



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE POUSO ALEGRE/MG

Ata da 7ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM

No dia 31 de julho de 2019, reuniram-se no saguão do piso superior do IPREM, situado à Praça João Pinheiro nº 229, Centro, Pouso Alegre-MG, às 13:40 horas, os membros do Comitê de Investimento: Fátima Aparecida Belani – Presidente do IPREM e do referido Comitê, Daniel Ribeiro Vieira – Membro do Comitê de Investimento do IPREM, Juliana Máris Graciano Parreira – Secretária do Comitê de Investimento do IPREM, Nicholas Ferreira da Silva – Presidente do Conselho Fiscal do IPREM e Danielle Laraia de Barros Cobra Rodrigues - Presidente do Conselho Deliberativo do IPREM. Assim, foi discutida a extensa pauta descrita: 1 - Comentário da participação nas assembleias, 2 - Visita ao TCEMG, 3 - Cenário Econômico, 4 - Participação em Call, 5 - Visita ao banco BRPP Brasil Plural, 6 - Estratégia.

Com relação ao item 1: no dia 17/07/2019, os servidores Daniel, Anderson e a Presidente Fátima, participaram da assembleia do fundo Barcelona. Estavam presentes 74,09% dos quotistas. A administradora RJL apresentou o novo gestor: Véritas. O Sr. Rodrigo, representante do Véritas, apresentou a estratégia de gestão e plano de liquidação do fundo Barcelona. O fundo Barcelona foi criado em 2014 para adquirir debêntures. Houve um drible no regulatório, e os gestores que na época era a Gradual e Intrader, eles adquiriram ativos de precatórios/ direitos creditórios, sendo o primeiro vedado para investimentos de RPPS. A SPE é uma casca, ou seja, tem quotas FIDIC NP, e não tem nada (capital social de R\$ 10.000,00). Informou que o Sr. Bianchini, que é liquidante da Gradual, disse que em cerca de 30 dias deverá sair a relação dos credores da massa falida. Assim, existem vários pedidos e não há prioridade dos RPPS. A Véritas informou que contratou o Dr. Márcio Brito, advogada, e vão contratar o Sr. Tiago Abade para dar mais celeridade. Eles foram à CVM para tratar de como pretender liquidar esse fundo. A carteira do fundo de 50 milhões, mas não consistentes. Foi feita uma observação que a correção dos precatórios não acompanha a correção das debentures, e parte dos títulos não estão prontos nem para ser monetizados. Sobre os precatórios, ele disse que são títulos válidos, porém demoram para ser apurados. Sobre os direitos creditórios, esclareceu que são dívidas que ainda estão em discussão e que ainda não tem prazo para virarem precatórios (curva de maturidade: recebo antes de 2024? Foi informado também pelo Sr. Rodrigo que há um grupo de títulos de cerca de 21 milhões em discussão judicial com base impactante no fundo (processo arbitral, e mais, dependendo do que acontecer pode virar zero). Portanto, de um universo de cerca de 47 milhões, há 21 milhões que representam um problema. Sob a premissa regulatória, informou que o fundo está desenquadrado, podendo ser resolvido no DAIR, como no caso PYXIS. Foi esclarecido que o escritório Corino Advogados quer uma declaração judicial de que o FIDIC (que é o fundo garantia) tem higidez, porém o juízo não deve surgir no caso pois é fazenda pública e o caso é direito privado.. Entende-se que a referida ação só poderia ser ajuizada em face do fundo e não dos quotistas. Há um depósito judicial de 25 milhões rendendo TR + 3% e houve a contestação dos RPPS. Mas, segundo ele, fica claro que o objetivo é apenas obter uma declaração para se salvar no criminal. Existem muitos argumentos para declarar a liquidação antecipada do fundo. O primeiro passo é controlar o nosso ativo, que são as debêntures, e controlar o FIDIC NP com a administradora Intrader, cuja taxa de administração é muito alta: 5%. Pode ser apresentado um TAC Termo de Ajustamento de Conduta junto a secretaria de previdência para não deixar sumir do período de apuração. Quanto ao fluxo de pagamento provável, por conta da materialidade dos títulos que são bons (precatórios federais), temos segurança de cerca de 25%, ou seja, de 11 milhões. Os títulos estaduais podem haver problemas de fraude. Os títulos podem ser vendidos no mercado secundário para monetização, os federais são fáceis, mas os estaduais são difíceis. Por fim, ficou aprovada a liquidação do fundo pela maioria dos quotistas. Em relação ao item 2: no dia 24/07/2019, os servidores Daniel, Anderson e a Presidente Fátima, visitaram o TCEMG. Foi entregue ao TCE a documentação solicitada pelo servidor Antônio da Costa Lima Filho, coordenador da 3ª CFM/DCEM, informações sobre os fundos de 2011. Em reunião com o procurador Tiago, economista Leonardo e o coordenador Antônio Eles recomendaram uma instauração da Tomada de Contas Especial em relação aos fundos ilíquidos. Em relação ao item 3: no dia 30/07/2019 às 10 horas, os servidores Daniel e Juliana Máris participaram da apresentação na agência da Caixa. Foi apresentado o cenário econômico, onde o Brasil está em um bom momento em relação as incertezas do mercado internacional. A inflação segue sob

controle e deve encerrar o ano abaixo da meta. Inflação está operando abaixo da meta, pois a recuperação está muito lenta. A previsão de inflação é de 3,8% para 2019, e 3,9% para 2020. Sendo assim, os investimentos em IMA-B podem cair. No mercado interno, há uma medida de estímulo ao crescimento com a liberação de renda do FGTS. A recuperação será retomada, porém de modo gradual. Sobre a reforma da previdência, foram retirados da pauta os estados e municípios, porém o entendimento é que tem que voltar, pois a nível local, reflete na melhora da receita e diminui a despesa. Assim os municípios terão mais receitas para atender o percentual da saúde e educação por exemplo. Reforma da previdência trará economia de quase 900 bilhões de reais. A projeção do PIB é de 0,70% em 2019, 2,2% em 2020 e 3% em 2021. Foi falado que o mundo está incerto com o Brexit, saída do reino unido do bloco econômico europeu e com a guerra comercial entre EUA e China. FED deve baixar a taxa de juros nos EUA. E o Copon deverá baixar a taxa de juros também. A Caixa acredita em quatro cortes de juros, sendo 0,25% cada corte, chegando a 5,5% em 2019. O banco Itaú, na parte de corte de juros, o banco estima um corte de 0,5% para hoje (31/07/2019). Acredita-se que até o final de 2020 chegue a 6%. O real frente ao dólar tem uma pequena valorização. Até o final de 2019 chegando a R\$ 3,60 e final de 2020 em R\$ 3,55. O economista da Caixa, Ciro, diz que o momento de entrar na "bolsa" é agora e que não pode esperar o mercado terminar de precificar a bolsa. Ciro também falou sobre investimento em Consumo e Infraestrutura em relação aos fundos de curto prazo terá uma melhora em virtude da liberação do FGTS. Com relação ao item 4: no dia 02/07/2019 às 10 da manhã os servidores Anderson e Daniel realizaram uma vídeo conferência com o Sr. Marcus da empresa Quantum, que fornece sistema e informações relacionados a fundos de investimento, com a qual o TCE tem contrato para fornecimento de sistema. Entre as maiores utilidades do sistema está a possibilidade de comparar fundos por tipo, de forma muito mais rápida do que pelo site Vertos. Mais a funcionalidade mais útil para o IPREM no curto prazo seria a possibilidade de abertura dos fundos líquidos, sendo possível abrir os fundos até se chegar nos ativos de cada um. No dia 03/07/2019 às 11 horas da manhã, houve um call mensal do Banco XP Investimentos, e o banco afirmou que acredita que a Ibovespa ainda está abaixo do seu valor real sendo que a bolsa é a principal aposta para o ano de 2019. Afirmou ainda que acredita que existe uma boa margem para a queda dos juros reais com expectativa de diminuição de de no mínimo 1 ponto na Selic no ano de 2019, sendo esperada a redução de 0,25 pontos na reunião de julho. No dia 03/07/2019 às 15 horas, o servidor Cristiano participou do call da BAHIA ASSET. Entre os destaques o palestrante falou da redução da incerteza da guerra comercial entre EUA e China para o mercado mundial. NO Brasil falou sobre o aumento da votação a Reforma da Previdência ocorre antes do recesso e com aprovação com R\$ 770 bilhões de economia em 10 anos e com a aprovação da reforma vai aumentar a confiança do Brasil no exterior no sentido de que o país consiga honrar seus compromissos (pagar dívidas). As apostas segundo análise da Asset são que os setores de energia, shopping, mineração e consumo vão alavancar no 2 semestre. No dia 03/07/2019 às 16 horas, os servidores Daniel e Anderson participaram do Call Western Asset. Quanto à renda fixa houve um grande fechamento tanto da curva nominal quanto da curva real. A Asset vê uma probabilidade maior de rentabilidade na curva pré-fixada de prazos maiores e um pouco menor na curva de juros reais de longo prazo. Vê ainda uma redução de 0,75 na Selic e que a bolsa bata valores entre 120 mil e 130 mil pontos com a aprovação de uma reforma robusta da previdência. Afirmaram ainda que a bolsa hoje está precificada. Para a reforma da previdência, prevê uma economia de 700 bilhões em 10 anos. No dia 12/07/2019 o servidores Daniel e Anderson participaram do Call com a gestora Queluz. Foi falado sobre as carteiras dos fundos Illuminati e Sculptor. Foi falado dos ativos que tem em comum nos dois fundos. Um desses ativos existe no fundo Pyxis. Em relação ao item 5: No dia 18/07/2019, os servidores Daniel, Anderson e a Presidente Fátima, visitaram o banco BRFP Brasil Plural, foi falado sobre o Fundo Pyxis, sobre os ativos que tem em comum com os fundos Illuminati e Sculptor. Entrou um resgate de R\$ 49,806,00 no dia 31/07/2019 do fundo Pyxis. O valor foi aplicado no fundo Alocação Dinâmica do banco Itaú, conforme decisão anterior deste comitê. No mesmo dia, foram visitar a administradora e gestora UM Investimentos para falar do fundo Sicília. Mais de 50% dos títulos do fundo Sicília, são da debênture M. Invest Planejamento e Administração de Shopping Center S/A, do grupo Magazine Incorporações S/A, com nome fantasia de M. Grupo. Conforme noticiado em 18/09/2017 pelo site <https://gauhachazh.clicrbs.com.br>, o Tribunal de Justiça do Rio Grande do Sul decretou falência do grupo. Estima-se que após a precificação do ativo pode aparecer uma perda sobre esse percentual. No dia 31/07/2019 às 14:30 hs, os membros do Comitê de Investimento participaram do call do banco do Brasil com o economista Cristiano. Ele se posicionou sobre investir em renda variável e sugeriu o fundo Banco do Brasil Previdênciairo ações valor de investimento em cotas de fundo de investimento em ações. Consultando o site de comparação de fundos de investimentos, foi verificado que realmente esse fundo apresenta maior rentabilidade. Cristiano verificou a carteira do Ipremi, e sugeriu fazer movimentação, diminuindo no IDKA. Em relação ao item 6: Atualmente, estamos posicionados em renda variável em 5,20% em fundos líquidos. Em relação ao total do patrimônio temos 3,48%. Em virtude de todas as orientações de instituições financeiras e economistas, a posição favorável do mercado em relação a renda variável aumentará de 5,20% para 15%. Foi sugerido pela presidente do comitê, copiar os membros do comitê quando houver pedidos de movimentações entre as contas de investimentos do Ipremi. Sugere-se também a retirada do saldo aplicado no Banco Santander no valor de R\$ 8.064.650,48. Deste valor será aplicado em fundo de renda variável. Os fundos de renda variável com melhores rentabilidades são: BTG PACTUAL

AB

AB

AB

AB

ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION, BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES. Podendo fazer novos aportes até o limite dos 15 % aprovado nos fundos de renda variável, nos fundos já aprovados na ata anterior que são: Fia Small Caps, Fia Consumo, Fia Infraestrutura (todos da CEF), Itaú Dunamis Fundo de ações, Itaú Dividendos Fundo de ações, Banco do Brasil Ações Energia e Banco do Brasil Ações Setor financeiro. Para aplicação do referido percentual, será analisada a movimentação mais vantajosa entre os tipos de investimentos como: IDKA-2, IMA-B, IRFM1 e Gestão de Duration.

Terminada a reunião às 17:41 hs e não havendo mais nada a deliberar eu, Juliana Máris Graciano Parreira, lavrei a presente Ata, que vai assinada por mim e demais membros presentes.



Fátima Aparecida Belani

Presidente



Juliana Máris Graciano Parreira

Secretária



Daniel Ribeiro Vieira

Membro



Nicholas Ferreira da Silva

Presidente do Conselho Fiscal



Danielle Laraia de Barros Cobra Rodrigues

Presidente do Conselho Deliberativo