

Ata da 2ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2020.

Dia 07 de fevereiro de 2020, reuniram-se no saguão do piso superior do IPREM, situado à Praça João Pinheiro nº 229, Centro, Pouso Alegre-MG, às 09 hs. 20 min, 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. Reunimos novamente no dia 28/02/2020. Assim, foi discutida a extensa pauta a seguir descrita: **1 - Visita do Banco Santander, 2 - Visita do Banco Caixa Econômica Federal, 3 - Visita da empresa LDB, 4 - Movimentação da carteira do Iprem, 5 - Valor a recuperar do Fundo GGR PRIME.**

Com relação ao item 1: No dia 21/01/2020 o Iprem recebeu a visita do Gerente de poder público, Sr. Júlio e do Gerente de Investimento, Sr. Leonardo A. G. Mattos. Foi apresentado o cenário econômico e sugestão na carteira do Iprem. Em relação ao cenário econômico disse que a inflação fechou acima da meta com um percentual de 4,30%. O aumento se teve em relação ao aumento da carne e combustível. Apesar do aumento expressivo da inflação no final de 2019, o IPCA em 2020 ficará consideravelmente abaixo da meta, 4%, porém a projeção do Santander é de 3,4%. Disse que houve uma desaceleração do crescimento mundial. O Brasil cresceu menos que os emergentes. Disse que a taxa de juros vem caindo de forma generalizada. A previsão de taxa de juros para 2020 é de 7,5%. Comparando 2015 com 2019, o Brasil está como bom pagador, ou seja, o risco de inadimplência do país caiu. O desemprego aumentou, IPCA caiu, Dívida Pública aumentou, Dívida externa total diminuiu. Previsão do PIB para 2020 é de 2,3%. A taxa selic encerrou o ano em baixa histórica (4,5% a.a.). Nosso cenário projeta dois cortes adicionais de 0,25 p.p. levando a uma taxa terminal de 4% para o ciclo. Estimativa de taxa real neutra de 3% ao ano, o que sugere boa dose de estímulos. O cenário positivo para a bolsa brasileira em 2020, estimando o preço alvo do Ibovespa em 135.000 pontos para o final do ano, porque a bolsa não bateu recorde histórico. Previsão para Câmbio em 2020 é de 4 Reais. Disse que o momento é de proteção e deve-se diversificar dentro dos fundos ativos. Sugere como fundo de ações, o fundo Santander Global Equities. Tem ativos de fundos de ações de bancos do mundo todo. É um fundo de alto risco, sugere aplicar 5% do Patrimônio Líquido do Iprem. O que perfaz um total de 10 milhões. **Com relação ao item 2:** No dia 07/02/2020 o Iprem recebeu a visita do economista da Caixa Econômica Federal, Sr. Ciro. Inicialmente Ciro falou sobre cenários do mundo. Em 2019 houve uma desaceleração do crescimento com impacto relevante do comércio. O cenário de 2020 é de acomodação moderada. Para 2020 a perspectiva ainda é de redução nas taxas de juros. Quanto ao Brexit, efetivação da saída do Reuni Unido em 01/02/2020, pode haver problemas, pois nem todas as relações comerciais não foram restabelecidas. Quanto ao dólar, a volatilidade afeta diretamente a renda fixa e variável. A guerra comercial afetou significativamente não apenas o comércio global, mas também a indústria. A taxa básica de juros mentem-se no intervalo entre 1,50% a 1,75% a.a. Quanto à China a expectativa é de acomodação da atividade que continuará sendo impactada negativamente pelas restrições comercial impostas. Quanto ao Conovírus: impactos negativos para a China e para a economia global. Quanto ao Brasil: reforma administrativa atualização das regas para carreira dos servidores públicos. A boa notícia é que a recuperação do crescimento está acontecendo. Quanto a taxa selic a previsão para 2020 é de 4,25%. Previsão IPCA 3,35%, PIB 2,30% e câmbio R\$ 4,00. Quanto a estratégia de investimentos: sugere o fundo CEF Institucional BDR (investimento no exterior), pois ele está entre os mais rentáveis no momento, liderando em relação aos outros fundos. Sugere também o fundo CEF Brasil IPCA XVI FI Renda Fixa Crédito Privado, pois no ano de 2019 ele teve um bom retorno. Sugere também o fundo FIC FIA Caixa Ações Multigestor. Em relação aos fundos ilíquidos, Ciro orientou entrar em contato com Tocantins, pois estão fazendo um bom trabalho para recuperação dos fundos ilíquidos, para minimizar o que perderam. Ciro sugere diversificar muito a renda variável e multimercado. **Com relação ao item 3:** No dia 13/02/2020 o Iprem juntamente com o Comitê de Investimento e Conselho Deliberativo, recebemos a visita da empresa LDB, consultoria de investimentos contratada pelo Iprem. Sr. Ronaldo e Marcos. A empresa presta serviços para os RPPS como exemplo: Varginha MG, Divinópolis MG, Piracaia SP, Estado do Paraná, Estado do Espírito Santo, Estado de Roraima. A empresa fará as análises de investimendos dos fundos, o resultado da análise será apresentado para o Comitê de Investimento aprovar. A empresa fará análises conforme solicitação do Iprem, via requisição de sistema, e diante disso dará subsídios para a tomada de decisão do Iprem. O sistema da LDB fará atualizações diárias dos fundos de investimentos extraídos da CVM - Comissão de Valores Mobiliários. **Com relação ao item 4:** Considerando que no dia 10/02 a prefeitura depositou os valores de R\$ 1.745.192,20 e R\$ 1.872.825,60 totalizando R\$ 3.628.017,80, valor que ainda se encontra na conta sem a realização de investimentos; Considerando que no mês de Fevereiro tivemos mais um fechamento das curvas de títulos públicos, auxiliado pela queda de juros de 0,25% e o aumento da expectativa de uma nova queda na próxima reunião do COPOM; Considerando que com a nova queda de juros a expectativa de rendimento dos títulos públicos de menor prazo como IDKA2A é ainda menor e que a empresa contratada para consultoria LDB recomendou o resgate dos fundos IDKA2A. Considerando que de acordo com a nossa PAI o objetivo de investimento no artigo 8º inciso II (investimento em ações) é de 18% e atualmente o IPREM possui 15,98%, ou seja ainda temos de aplicar

cerca de 9,3 milhões em fundos de renda variável neste inciso; Considerando que conforme gráfico de risco retorno em anexo, os fundos de renda variável do IPREM que obtiveram o melhor retorno foram os fundos Caixa Small Caps Ativo, Caixa Consumo e Caixa Infraestrutura, Itaú Dunamis (que se encontra fechado) e Caixa Ações Livre; Considerando que entre os fundos citados o fundo Caixa Infraestrutura é o que temos o menor valor investido, de cerca de 2,5 milhões; Considerando que há expectativa e necessidade de investimentos privados em infraestrutura nos próximos anos e que este setor ainda não se recuperou da crise, ou seja há um bom espaço para aumento dos lucros das empresas deste; A prefeitura repassou o valor de R\$ 3.628.017,80, parte desse valor foi usado para pagar a folha de pagamento. A folha de pagamento totalizou R\$ R\$ 2.940.071,78. Neste caso, sobra um saldo de R\$ 687.946,02. Daniel sugeriu a aplicação de R\$ 3.628.017,80 no fundo Ações Infraestrutura da Caixa Econômica Federal, o valor usado na aplicação será parte da sobra de repasse R\$ 628.017,80 + resgate de R\$ 3.000.000,00 do fundo de investimento Caixa Brasil Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo. Anderson recomenda que seja feito o resgate de R\$ 3.000.000,00 do fundo IDKA2A da Caixa Econômica Federal e aplicado no fundo Caixa Ações Livre. Juliana disse estar de acordo com as motivações quanto aos resgates e aplicações, e sugere que o valor a ser aplicado no fundo Caixa Brasil Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo seja R\$ 3.687.946,02, que é a soma do resgate de R\$ 3.000.000,00 + R\$ 687.946,02, para fechar com o valor do repasse. Nicholas disse estar de acordo com o valor a ser investido no Fundos de Ações em Infraestrutura da Caixa, e que apesar da rentabilidade passada não representar garantia de resultados futuros, foi observado uma rentabilidade positiva do referido fundo no exercício de 2019, com grandes possibilidades de aumento nesse ano de 2020. Daniele disse estar de acordo com as movimentações conforme análise e recomendação demonstrada por Anderson, frente ao cenário atual para os investimentos. Fátima disse que entende que devemos buscar junto à própria instituição Santander, que é um banco sólido, com perfil conservador e não costuma ter dificuldade nos momentos de maior crise, a transferência do valor que está no fundo com performance ruim. Para tanto, vamos pedir ao consultor do banco que nos apresente algum fundo de mesmas características que esteja performando melhor. O mesmo devemos fazer com relação ao fundo do Itaú que não vai bem, conforme analisado. Disse ainda que foi perfeita a correção de Juliana Máris sobre o valor a ser investido, após subtração dos gastos com a folha de inativos do mês de fevereiro. Diz que foi muito pertinente a preocupação de Nicholas com a natureza dos ativos investidos pelos fundos da Caixa indicados pelo servidor Anderson, após análise conjunta com o diretor financeiro Daniel, que obteve a anuência, também, da servidora Danielle. E que por sua vez tem acompanhado com preocupação as notícias sobre o recuo do resultado da balança comercial brasileira, bem como sobre a significativa "fuga" de investidores estrangeiros da bolsa, principalmente nos 2 primeiros meses de 2020, motivada pela demora das reformas prometidas pelo atual governo e pelos abalos da propagação do coronavírus, em âmbito mundial. Por outro lado, temos que considerar a adoção da política de baixa da taxa de juros, que não permite que nos conformemos apenas a investimentos como títulos do Tesouro ou renda fixa (pré). Assim, ficamos nessa linha tênue entre os riscos de ser conservadores e não performar minimamente, ou ser mais arrojados e sofrer perdas relevantes, em face da incerteza dos rumos de nossa economia. Mas como somos obrigados a decidir e escolher "um lado", fica com a opção de aumentar nossa aposta na renda variável. Portanto, concorda com a movimentação proposta e solicita que se dê andamento às providências para a alteração da carteira, conforme análise apresentada, que obteve a concordância dos senhores que, igualmente, sopesaram as circunstâncias. **Com relação ao item 5:** Está previsto entrar um valor recuperado, referente ao fundo GGR PRIME, no valor aproximado de R\$ 600.000,00. Esse valor será aplicado na conta Alocação Dinâmica do Banco Itaú. Fátima disse quero devem ser adotadas as medidas para que todos os ingressos de recursos advindos de amortizações dos fundos estressados, sejam informados ao colegiado, assim que for detectado o depósito. Terminada a reunião às 14:37 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. Pouso Alegre MG, 28 de fevereiro de 2020.

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