

Ata da 10ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2020.

No dia 14 de outubro de 2020 reuniram-se, às 13h41, por videoconferência pelo aplicativo Meet, em virtude da necessidade do afastamento social provocada pela pandemia da Covid-19, os membros do Comitê de Investimento: Fátima A. 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. Participou da reunião, a servidora Anelisa Oliva, assessorando na análise dos cenários e dos investimentos do Instituto. Assim, foi iniciada a apreciação da pauta a seguir descrita: 1 – Leitura do relatório aderência carteira investimentos à Política anual de Investimentos do IPREM; 2 – Movimentação da carteira investimento; 3 – Informações sobre os fundos estressados, no período:

Com relação ao item 1: Anelisa fez a leitura do relatório de aderência da carteira de investimentos à Política anual de Investimentos do IPREM. Primeiramente fez a apresentação do extrato consolidado dos últimos 12 meses (outubro de 2019 a setembro de 2020). Observa-se que até julho de 2020 teve uma recuperação de 4 meses consecutivos, porém a partir de agosto tivemos uma queda nos fundos de investimento. No mês de setembro 2020, em relação aos fundos líquidos quase todos tiveram rentabilidade negativa, com exceção dos fundos Global Equities Santander, BB Previdenciário IDKA 2 e Disponibilidade da Caixa. Na carteira líquida houve uma perda de R\$ 5.662.204,83. Em relação a carteira ilíquida, todos os fundos tiveram rentabilidade negativa, totalizando R\$ 653.468,05. Em percentuais, a carteira líquida teve uma perda de 1,72% e a carteira ilíquida uma perda de 0,62%. Em setembro de 2020, o valor total do patrimônio dos fundos líquidos foi de R\$ 323.648.377,83 e ilíquidos R\$ 102.653.228,38, totalizando R\$ 426.301.606,21. Praticamente todos os fundos tiveram rentabilidade negativa. Os mesmos problemas que assombraram os investidores se repetiu em setembro, houve um aumento no número de casos de Covid-19 no exterior. O desempenho negativo da carteira líquida foi influenciado por questões domésticas, principalmente no esforço fiscal necessário para ancorar a trajetória da dívida pública e por conta do receio quanto a uma segunda onda de contágio do coronavírus e seus possíveis impactos na economia mundial. Apesar de ter sido fundamental, o conjunto de medidas emergenciais afetou negativamente a percepção do mercado no que diz respeito às regras fiscais do governo. Em relação a carteira de renda fixa conservadora, os fundos Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP e Caixa Brasil Disponibilidade apresentaram resultado inferior ao benchmark. Em relação a carteira de renda fixa intermediária, o fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, destaca-se com o melhor desempenho e mais uma vez o fundo BB Alocação Ativa apresentou o pior desempenho da carteira em relação ao risco/retorno. Em relação a carteira de renda fixa agressiva, todos os ativos apresentam relação risco/retorno compatíveis. Em relação a carteira de renda variável nacional, o Ibovespa caiu -4,80%. A carteira do Iprem caiu -4,34% o que representou uma redução de -R\$ 3.404.810,20 na carteira do Instituto. Em relação a carteira de renda variável internacional, toda a carteira tem obtido resultado superior ao seu benchmark. Comparando os fundos de investimento no exterior da Caixa e do Santander, Fátima observou que o fundo Santander Global Equities apresentou um retorno acima do benchmark, porém ficou bem abaixo do fundo BDR da Caixa, porém apresenta um risco menor por conta de ter em sua carteira ativos de outros países, que não só a moeda americana. Daniel explicou que o fundo do Santander tem 70% de ativos americanos e o restante distribuído em países da Ásia e Europa. Anelisa apresentou o gráfico de perfil da carteira de investimento, que totalizou 26,58% de seu saldo líquido aplicado na classe Renda Fixa Conservadora, 25,87% na classe Renda Fixa Intermediária, 23,57% na classe Renda Fixa Agressiva, 22,75% na classe Renda Variável Nacional e 1,23% na classe Renda Variável Internacional. Fátima ressaltou que a situação atual, infelizmente, apresenta uma posição aparentemente desfavorável, pois como ouviu, recentemente, em palestra proferida pelo Professor Otoni Guimarães, ex secretário de previdência, para atingir meta atuarial agora é necessário que os Institutos lancem mão da



renda variável, que é volátil, e assim, tais fatos fogem do controle de governança do Instituto,, uma vez que fatores políticos e econômicos, no âmbito mundial e doméstico, influenciam diretamente no resultado. Anelisa apresentou os gráficos de desempenho até setembro de 2020. Daniel apresentou a posição da rentabilidade até ontem (13/10/2020), que já sinaliza uma recuperação desse cenário de perda dos dois últimos meses e disse que o melhor resultado foi o fundo Bradesco FIA Selection, o segundo melhor foi o BB Previdenciário Ações Valor, o terceiro melhor foi Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre. Fátima disse que a carteira do Iprem está bem equilibrada e diversificada e pediu para disponibilizar os dados atuais do valor do patrimônio do IPREM. Daniel disse que a posição atual de fundos líquidos é de R\$ 330.195.118,53, sendo observado que o montante voltou ao patamar do mês de janeiro de 2020. **Com relação ao item 2:** Diante da apresentação exposta, foram discutidas as alternativas de investimentos. No momento não é viável aplicar em investimentos no exterior, pois o valor do dólar está muito alto, no momento está R\$ 5,58. Fátima disse que também há as eleições americanas e possivelmente vai impactar no dólar. Daniel sugere renda fixa aplicar no IDKA ou IMAB. Daniel lembrou que o César do banco Itaú sugeriu a aplicação no fundo Gênesis, que é um fundo multigestor. Daniel comparou o fundo Gênesis, com o fundo Multigestor da Caixa. Foi observado que o fundo Gênesis performou melhor de agosto de 2019 a outubro de 2020. Juliana perguntou o que tem na carteira do Gênesis. Daniel disse tem 14 gestores, ou seja, um fundo investindo em outro fundo. As gestoras são os bancos Itaú, BTG, Bradesco, entre outras. Juliana perguntou quais os ativos que compõe os fundos. Daniel disse que são empresas listadas na bolsa. Foi verificado os ativos do fundo Dahlia. Sua carteira é composta de Renner, CPFL, Petrobrás, Alpargatas, Centauro, Localiza, entre outras. Fátima disse que após análise feita pelo Daniel dos ativos do fundo Gênesis, o Iprem visa uma estratégia diferenciada, dentro da renda variável para captação de rentabilidade. Nicholas perguntou se aplicando nesse fundo se continuaremos a adotar a política de aplicar nos 5 maiores bancos. Fátima afirmou que o fundo Gênesis é do Banco Itaú. Daniele entende ser interessante aplicarmos em um fundo novo. Juliana considera a estratégia de aplicarmos em um fundo diferente do que temos atualmente ser relevante para o momento. Nicholas pediu para verificar os ativos que compõe a carteira do fundo Caixa Ações Livre. Daniel verificou que está disponibilizado a carteira até julho de 2020 e fez a apresentação. Nicholas perguntou qual o valor da taxa de administração e Daniel mostrou ser 2%. Fátima perguntou se é interessante aplicar em títulos públicos 2025. Daniel disse que tem que fazer uma análise para confirmar se compensa para o Iprem, pois atualmente temos muito. Nicholas pediu para analisar mais informações sobre o fundo Gênesis. Anelisa enviou por email as informações de todos os fundos que compõe o fundo Gênesis. Nicholas perguntou qual o valor do patrimônio do fundo. Anelisa respondeu ter 1 bilhão. Fátima disse que, conforme apresentado por Daniel, o fundo Gênesis está performando bem em comparação ao fundo Caixa Ações Livre. Nicholas fez uma análise pelo site "maisretorno.com". Nicholas disse que a posição de julho de 2020 apresenta apenas 15 cotistas no fundo. Anelisa procurou pelo site da Quantum pela informação da quantidade atualizada, e verificou que a quantidade de cotistas é 343. Depois de toda a análise e indagações sobre o fundo Gênesis, todos os membros do Comitê de Investimento concordaram com a sua aplicação. Portanto ficou definido que, com a entrada do recurso da prefeitura no valor aproximado de R\$ 460.000,00 referente ao ressarcimento, pela Prefeitura, dos benefícios temporários de novembro e dezembro de 2019, será aplicado no fundo Gênesis. Daniel lembrou que o Iprem terá uma reunião com o gestor do fundo Gênesis no dia 27/10/2020 para conhecer melhor a sua estratégia e, assim, sedimentar conhecimentos. Fátima argumentou que no momento não há muito o que se fazer que justifique outra movimentação da carteira, pois conforme foi demonstrado, ainda não recuperamos totalmente da rentabilidade negativa dos últimos dois meses, porém, se houver alguma mudança, faremos uma reunião extraordinária, inclusive sendo mencionado a possibilidade de o Ibovespa chegar a 105 mil pontos e, então, fazermos resgate para investir novamente quando o patamar baixar para cerca de 95/96 mil pontos. **Com relação ao item 3:** Sobre os fundos estressados, quanto ao GGR Prime, o instituto de previdência de Paulínia/SP, solicitou assembleia de cotistas para mudança de gestor do fundo, que atualmente é a Aurora Capital. Pouso Alegre foi favorável à realização da referida AGC, que ainda não foi marcada pela administradora do fundo. Quanto ao fundo São Domingos, no dia 13/10/2020 a administradora RJL informou, por meio da publicação de fato relevante, que o Fundo São Domingos vendeu o ativo Superavit por 60



milhões, que serão pagos em 10 parcelas de 6 milhões. Considerando que o ativo foi adquirido pelo fundo por 57 milhões, a venda foi vantajosa. O ativo estava marcado na carteira a 10 milhões e a fim de refletir o valor de mercado do ativo, o Comitê de Risco e Precificação da RJJ optou por aplicar um deságio de 15% (quinze por cento) por risco de crédito no contrato de venda, passando o valor de mercado do ativo a R\$ 51.000.000,00, o que gerou valorização das cotas do fundo. No mês passado foi aprovado plano de liquidação do fundo e o recurso oriundo da venda será revertido em amortizações aos cotistas. O fundo Sculptor possui cotas do São Domingos, o que significa que também entrará recursos nesse fundo. Terminada a reunião às 15:56 hrs, e não havendo mais nada a deliberar eu, Juliana Máris Graciano Parreira, lavrei a presente Ata que, após lida, segue assinada por mim e demais membros presentes. Pouso Alegre MG, 14 de outubro de 2020.

FATIMA Assinado digitalmente
por FATIMA
APARECIDA APARECIDA BELANI:
BELANI: 45034800659
45034800659 Data: 2020.10.16 08:
41:02-03'00'

Fátima Aparecida Belani

Presidente

JULIANA MARIS Assinado digitalmente por JULIANA MARIS
GRACIANO PARREIRA:06878012651
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=Secretaria da
Receita Federal do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF
A3, ou=(EM BRANCO), ou=21545437000190,
cn=JULIANA MARIS GRACIANO PARREIRA,
06878012651
Razão: Eu sou o autor deste documento.
Localização: sua localização de assinatura aqui
Foxit Reader Versão: 10.0.0

Juliana Máris Graciano Parreira

Secretária

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=RFB e-CPF A3,
ou=(EM BRANCO),
ou=21545437000190, cn=DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
Razão: Eu sou o autor deste
documento.
Localização: sua localização de
assinatura aqui
Foxit Reader Versão: 10.0.0

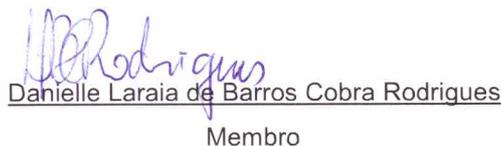
Daniel Ribeiro Vieira

Membro



Nicholas Ferreira da Silva

Membro



Danielle Laraia de Barros Cobra Rodrigues

Membro

