

Ata da 1ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2021.

No dia 20 de janeiro de 2021 reuniram-se, às 13:35 hs., 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. Participaram da reunião, a servidora Anelisa Oliva e Anderson Mauro da Silva, assessorando na análise dos cenários e dos investimentos do Instituto. Assim, foi iniciada a apreciação da pauta a seguir descrita: **1** – Leitura do relatório de aderência da carteira investimentos à Política anual de Investimentos do IPREM; **2** - Fundo Recuperação Brasil; **3** - Fundo FIDC Premium; **4** - Venda da NTN-B 2045; **5** - Movimentação da Carteira.

Com relação ao item 1: Anelisa fez a apresentação do Parecer do Comitê de Investimentos que se encontra em anexo à ata. Fátima comentou que tivemos perdas relevantes por conta da pandemia do Corona Vírus. Daniel disse que a meta de IPCA é 5,89%. Anelisa disse que no retorno acumulado de 2020 a grande maioria dos fundos conseguiu recuperar as perdas ocorridas em março de 2020. Fátima pediu para comentar do patrimônio do Iprem. Anelisa disse que iniciou o patrimônio dos fundos líquidos 330 milhões. Em dezembro de 2020 terminamos com 353 milhões, sendo que aproximadamente 9,5 milhões foi advindo de amortização de fundos ilíquidos que foram aplicados nos fundos líquidos. Fátima pediu para fazer um resumo dos fundos ilíquidos, ou seja, o valor que o Iprem conseguiu amortizar, mostrando o trabalho do Iprem, bem como os valores efetivamente perdidos, de forma bem simples para prestação de contas com a população. Solicitou postar no site do Iprem. Anderson comentou que a volatilidade do fundo Global Dinâmico está bem pequena, o que deixa a carteira mais conservadora do que deveria estar. Que o fundo segura bem na queda, mas quando o mercado reage, ele sofre muito. Anderson disse que em dezembro de 2020 as commodities subiram muito principalmente minério, e elevaram os índices. O fundo BB Ações Valor, que estava indo muito mal, agora está entre os melhores. O fundo BB Ações Valor, passou o fundo Caixa Ações Livre. O fundo BB Ações Valor tem muita empresa de energia. Se o mercado subir muito, ele deve subir menos e quando o mercado cair muito e deve cair menos. Os fundos de Smal Caps teve resultado muito ruim no ano. Esses fundos de Small e Mid caps depende muito da economia doméstica ou exportação de bens industrial. E em 2020 teve um rendimento muito ruim. Pode ser que se a economia voltar a andar, os fundos se recuperam. Esses fundos estão atrelados ao PIB. Anderson disse que o fundo Caixa Indexa Short Dólar é um fundo que a Caixa abriu no final de outubro de 2020. Como o limite de multimercado da PAI está maior, podemos aplicar mais. Esse fundo opera vendido em dólar, ou seja, o resultado será a variação do real sobre o dólar mais a Selic. Juliana pediu para apresentar um exemplo. Anderson disse que, por exemplo, tendo um dólar hoje a R\$ 5,00, digamos que caia para R\$ 4,00, então o dólar caiu 20%. Se o dólar cair 20% o fundo vai resultar em 20% positivo. Agora se o dólar subir 20%, o fundo vai resultar em 20% negativo. Todos os membros do Comitê aprovaram o relatório.

Com relação ao item 2: Sobre o Fundo Recuperação Brasil, as CDBs do Banco Pan, com valor aproximado de 90 milhões, venciam no dia 18 de dezembro e o valor seria



amortizado aos cotistas, porém em dezembro de 2020 a Intrader convocou assembléia geral de cotistas, na AGC a gestora informou sobre o bloqueio judicial do valor pago pelas CDBs do Banco Pan em função do pedido realizado pelo Sr. Adalberto Salgado Jr., que havia vendido as CDBs para o fundo. A decisão surpreendeu a todos uma vez que o autor solicitou o bloqueio de cerca de 25 milhões e o juízo bloqueou o valor total. Após a assembléia foi realizada pelo fundo a contratação do escritório Ferro & Castro, que tentaria liberar o valor de cerca de 57 milhões referente às CDBs menos o bloqueio solicitado pelo autor para amortização ainda no início de 2021 e manteria a judicialização dos demais 25 milhões. **Com relação ao item 3:** Sobre o fundo FIDC Premium, Anderson disse que no final de 2019, foi aprovado em assembléia que uma empresa renomada Ernst Young faria a avaliação dos ativos do fundo. Esse fundo é o fundo Banco Rural. Ele tinha uma carteira de crédito, como consignado. O Banco Rural faliu e esse fundo foi recebendo os devedores. O Iprem aplicou 27 milhões aproximadamente e amortizou 23 milhões. Fátima lembrou que uma vez o antigo presidente do Iprem, Sr. Eduardo foi requerido para prestar contas na Câmara. Eduardo disse que o Iprem não aplicou nenhum valor no Banco Rural. Os devedores bons pagaram. A empresa Ernst Young foi contratada para cobrar dos devedores inadimplentes. A Ernst Young elaborou um laudo informando o valor do fundo, porém ainda não foi apresentado. Depois de reiteradas vezes (47 emails) de encaminhamento de pedidos a Finaxis para que liberasse o laudo da Ernst Young sobre os ativos do fundo, a administradora condiciona a apresentação do laudo se o Iprem assinar o Termo de Confidencialidade da Ernst Young. Fátima pergunta aos membros do Comitê se o Iprem deve assinar o Termo de Confidencialidade. Todos os membros do Comitê estão de acordo. **Com relação ao item 4:** Em dezembro de 2020 o Iprem fez a venda da NTN-B 2045. Anderson disse que solicitou cotação para CEF, Itaú, XP e Genial Investimento. O banco Bradesco afirmou que só poderia fazer a compra se a NTN estivesse custodiada com o Bradesco, que nesse caso a NTN estava custodiada na CEF. O Santander não vende para órgão público. Cotaram a venda em tempo hábil, a CEF, com taxa 3,98%, o Itaú e XP com taxa de 3,90%. O Banco do Brasil enviou cotação tardia de 3,98%. Lembrando que no caso das NTN-Bs quanto menor a taxa, maior o valor do título. As melhores cotações empatadas, foram da XP Investimento e Banco Itaú. Como o Itaú é um dos 5 maiores bancos, a operação foi fechada com este, na quantidade de 2.200 títulos no valor total de R\$ 9.962.093,61. Hoje a NTN está sendo negociada com uma taxa de 4,04%, portanto o Iprem vendeu muito bem. A operação foi feita no dia 17/12/2020. Os comprovantes da operação serão anexadas à ata. Fátima perguntou qual o valor que representou essa operação. Anderson disse que R\$ 55.000,00.

Com relação ao item 5: Anderson e Daniel fizeram o relatório Parecer dos Servidores Técnicos, trazendo a análise dos fundos. O relatório será anexado à ata.

a) Na ata anterior, ficamos de definir o valor a ser aplicado do resgate do fundo Dunamis do Itaú. Foi sugerido o resgate de 6 milhões de reais no fundo Dunamis do Itaú, e aplicar no fundo Itaú Institucional Global. Todos os membros do comitê estão de acordo.

b) A segunda opção de movimentação é o resgate de 3,6 milhões do fundo Caixa FI Brasil Disponibilidade RF para o fundo Caixa FI Brasil Referenciado DI LP. O fundo Disponibilidade tem taxa de administração de 0,8% e não é necessário fazer solicitação de resgate. O fundo Referenciado tem taxa de administração de 0,2%. Como nesse momento o Iprem não tem necessidade de resgate, a sugestão portanto é movimentar para este que tem taxa de administração menor. Todos os membros do Comitê estão de acordo.



c) A terceira opção de movimentação é o resgate total do fundo Itaú Ações Dunamis FIC para aplicação de 4 milhões no fundo It Now IDIV Fundo de Índice - DIVO11 do banco Itaú e o restante (cerca de 8 milhões) no fundo Itaú Institucional Gênesis FICFIA. Anderson comentou que vai sugerir nas próximas reuniões é que o Iprem tenha entre 20% e 21% de renda variável nacional, pois o Ibovespa está na sua máxima histórica. E o IMAB5+ também está na sua máxima histórica. Quanto ao fundo Dunamis, é o fundo com pior desempenho da carteira. Juliana pergunta como foi a posição do Dunamis pois ela se lembra que o fundo performava bem. Anderson disse que o fundo performava bem nos últimos anos. O Iprem tem a maior posição em ações do Instituto obtendo o terceiro pior desempenho da carteira. Anderson disse que o Iprem tem fundos parecidos com o Dunamis, como Caixa Ações Livre e BB Ações Valor. Quanto ao fundo IDIV, a ideia é aumentar os 16% de Dividendos, considerando que a bolsa está na sua máxima histórica e que as ações costumam ser menos voláteis, vimos por oportuno o aumento da sua posição estratégica. Quanto ao fundo Gênesis é o fundo com melhor desempenho na carteira do Iprem e que no momento temos 1% apenas. Nicolas pergunta o valor do patrimônio do fundo IDIV. Anderson disse que o valor do patrimônio é R\$ 316 milhões. E pergunta como é a estratégia do fundo. Anderson disse que o fundo tem em sua carteira empresas que pagam dividendos, como fundo de posição de energia, empresa grande como Petrobrás e Vale, empresas de tecnologia, telefonia como Vivo e Tim. Nicolas pergunta se é arriscado a aplicação no fundo IDIV. Anderson disse que esse é um índice de ações, e portanto é arriscado, mas menos arriscado que o Ibovespa. Nicolas pergunta do prazo de resgate. Anderson disse que o prazo de resgate é mais curto. Juliana disse que está de acordo com a movimentação do IDIV e Gênesis, mas não está de acordo em resgatar total do Dunamis, pois o Dunamis tem um histórico passado bom. Nicolas disse que sugere não aplicar valor muito alto no IDIV, pois é um fundo novo e precisamos analisar primeiro como será o resultado. Nicolas sugere aplicar 8,2 milhões no Gênesis, 2 milhões no IDIV e deixar 2 milhões no Dunamis. Nicolas disse que a rentabilidade foi melhor no Gênesis, o risco também é menor, e o índice sharpe do Gênesis está melhor também. Fátima concorda com Nicolas, pois acha que os fundamentos são coerentes. Nicolas pediu para confirmar esses índices. Anelisa consultou e confirmou. Daniel pediu para verificar o patrimônio líquido do fundo Gênesis. Anelisa confirmou ser 316 milhões. Todos os membros do comitê aprovaram a movimentação.

d) Resgate total do fundo Caixa FI Ações Infraestrutura (6,4 milhões) e aplicação no fundo Caixa FI Ações Construção Civil. O fundo Caixa Construção Civil é um fundo muito volátil, tem ativos de shopping centers e construtoras, como a Sirela, Mult3, MRV, Ezetec, IGTA, Tenda, JHSF. No ano de 2019 ele foi o melhor fundo de ação dos 5 maiores bancos. Em 2020 ele despencou e na primeira fase de recuperação ele recuperou junto com o Ibovespa. A expectativa é que se a economia voltar a crescer, esse fundo vai performar bem. Juliana diz que no relatório Parecer dos Servidores está descrito que as empresas estão com valor atrativo, pergunta o que vem a ser isso. Anderson disse que o mercado de ações varia muito com expectativa. Esse fundo terá resultado positivo se ele tiver uma expectativa de melhora. Ele depende do mercado interno. Anderson sugere que esse fundo pode performar muito bem a longo prazo, porém é um fundo extremamente agressivo. Juliana pergunta se o fundo Ações Infraestrutura se é agressivo. Anderson disse que sim, mas é menos agressivo que o Construção Civil. Considerando que as empresas de energia, saneamento e telefonia têm um papel mais defensivo, podemos dizer que, entre as maiores posições 9 empresas, que estão ressaltadas em amarelo, têm um papel mais defensivo, enquanto as demais têm um viés mais agressivo. Anderson disse que essa movimentação só vale a pena se movimentarmos para o fundo IDIV. Como foi aprovada uma



movimentação menor do que inicialmente sugerida para o fundo IDIV, Anderson sugere que ao invés de colocar em votação o restage de 6,4 milhões, seja resgatado 3 milhões uma vez que o fundo IDIV vai equilibrar a volatilidade da carteira do fundo Construção Civil que é muito volátil. Fátima disse que quando for fazer a sugestão do resgate total, analisar a viabilidade, pois resgatando o total do fundo tem que pagar Pasep sobre o rendimento positivo. Por outro lado, manter muitos fundos na carteira talvez não seja oportuno. Nicolas disse que é contra a movimentação, pois o setor de infraestrutura vai melhor, e o fundo Construção Civil é muito arriscado. Juliana disse que como já temos um voto contra, vota contra também, e pelo fato do fundo Construção Civil ser muito arriscado. Fátima disse que por ser o fundo mais agressivo da carteira e no momento de pandemia que estamos vivendo, gera insegurança. Porém é um investimento de longo prazo, e portanto afetará resultado positivo daqui uns 2 anos. Disse ainda que a sugestão feita, é de aproveitar o momento, pois as empresas que compõe a carteira do fundo estão com valores mais baixos. Isso é uma oportunidade, e por isso é a favor. Daniele disse que é a favor de aplicar pois a construção civil está em alta. Daniel perguntou como estão as entradas de ITBI, Daniele confirmou que está com muita procura, pois os juros estão baixos. O mercado hoje está sendo estimulado para aquisição de imóvel. Daniel também é a favor da movimentação.

e) Daniel sugere que o valor que entrou referente ao COMPREV no valor aproximado de R\$ 36 mil, seja aplicado no fundo IDKA 2A do Banco do Brasil. Fica registrado todos os valores que ingressarem de COMPREV será aplicado neste fundo. Daniel fará o acompanhamento do fundo, e sendo necessário sua alteração de aplicação, comunicará o Comitê. Todos os membros do comitê foram de acordo.

f) Ficou definido que todos os valores que ingressarem de pagamento de guias de licença sem vencimento - LSV, serão aplicados no Fundo Caixa Disponibilidade. Todos os membros do Comitê estão de acordo.

g) Resgates de 1,5 milhões do fundo Caixa FI Brasil IMAB 5 LP, R\$ 0,5 milhões do fundo BB Previdenciário RF Alocação Ativa FICFI, R\$ 0,5 milhões do fundo FI IMA B 5 Top Renda Fixa (Santander) e R\$ 0,5 milhões do fundo ITAÚ Inst. Alocação Dinâmica RF FICFI e aplicação de R\$ 1,5 milhões no fundo Caixa FI Indexa Short Dólar Mult LP, R\$ 0,5 milhões no BB Ações Nordea, R\$ 0,5 milhões no FI Global Equities MM IE (Santander) e R\$ 0,5 milhões no fundo Itaú Ações Mercados Eergentes FIC. Anderson disse todos os fundos de resgate são conservadores. Anderson disse que a sugestão é todo mês investir um pouco no exterior, e não movimentar valores muitos altos, pois iremos acompanhar a movimentação. Daniel disse que em dezembro o fundo Short Dolar deu uma rentabilidade boa. Anderson disse que o resultado do fundo Short Dolar é bem diferente. Vai ter movimento parecido com a bolsa brasileira. Esse fundo será sempre volátil. Juliana diz que no relatório Parecer dos Servidores Técnicos está descrito que o IMAB 5 teve bons resultados, porque a sugestão é resgatar? Anderson disse que IMAB-5 é investimento “Caixa”, fundo para deixar o dinheiro guardado, e quando tem oportunidade boa, fazemos novos investimentos. A principal função dele é amortecer carteira. Ele é um fundo que em 2020 performou bem, a previsão para 2021 é IPCA+1. O que vai fazer ele dar mais de IPCA +1? Se o Brasil ficar com juros reais negativos para 2 anos ele vai dar IPCA + 3. Nicolas verificou que o patrimônio do fundo Short Dolar é de 13 milhões, e se investirmos 1,5 chegaremos a 10% do fundo. Pergunta se não acha esse valor muito alto. Anderson disse que está analisando qual o percentual máximo que podemos ter em um fundo. Anelisa verificou que o limite máximo que podemos aplicar é de 5% do patrimônio do fundo, conforme Resolução da 3.922. Anderson disse que o iprem não pode fazer aplicação dele. Caso o Iprem aplique nos outros fundos do exterior, os investimentos, ou não terá head cambial. Se



o dólar cair, o resultado pode ser negativo. Se o dólar estivesse por volta de R\$ 5,10, Anderson disse que ficaria tranquilo, como está a R\$ 5,30 se sente inseguro. Fátima sugere deixar essa sugestão para um outro momento. Os membros do comitê decidiram postergar essa sugestão, pois a situação política interfere na alteração do dólar.

Terminada a reunião às 18:37 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, 20 de janeiro de 2021.

