

## Ata da 2ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2021.

No dia 22 de fevereiro de 2021 reuniram-se, às 13:48 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. Participou 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** - Atualização sobre o fundo Ilíquido São Domingos; **3** - Atualização sobre o fundo ilíquido Pyxis; **4** - Atualização sobre o fundo ilíquido Fidic Premium; **5** - Atualização sobre o fundo ilíquido IMA-B 1000; **6** - Atualização sobre o fundo ilíquido Recuperação Brasil; **7** - Aprovação da 1ª Alteração PAI 2021; **8** - Definição do Calendário das Reuniões de 2021; **9** - Valor da Taxa de Administração para 2021; **10** - Movimentação da Carteira; **11** - Reunião com Ciro da Caixa Econômica Federal.

A presidente informou que as reuniões serão a partir de hoje gravadas, para maior transparência para os servidores que participam de todo o processo e a população em geral ou qualquer interessado que tiver conhecimento de consultar as discussões futuramente das reuniões do Comitê de Investimento.

**Com relação ao item 1:** Anelisa fez a apresentação do Parecer do Comitê de Investimentos que se encontra em anexo à ata. Anelisa disse que Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade negativa de -R\$ 2.633.453,53 representando - 0,74%. Os fundos ilíquidos obtiveram rentabilidade negativa de -R\$ 307.233,73, representando -0,31%. Na carteira total o resultado foi de -R\$ 2.940.687,26, representando -0,65%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,68%. Fátima pergunta o valor que tínhamos em janeiro de 2020 da carteira líquida em comparação a janeiro de 2021. Daniel verificou que estávamos com R\$ 330.572.162,00 de carteira líquida em janeiro de 2020. Em janeiro de 2021 fechamos com R\$ 350.902.265,46. Quer dizer que terminamos com mais de 20 milhões de rentabilidade real na carteira líquida mesmo com todas as dificuldades sofridas no ano de 2020, com a pandemia, problemas fiscais e crises políticas. Anelisa disse que em 2020 estávamos desenquadrados na PAI no artigo 8º, IV, "b", Fundos de Investimentos Imobiliários. Na PAI de 2021 foi resolvido com sua alteração, porém segue desenquadrado o artigo 7º, VII, "a" (FIDIC, representados por fundo extrados que não há possibilidade de resgate para corrigir o desenquadramento - GGR, FIDIC Premium e Illuminati). Temos 5,42% da carteira em FIDIC e o limite legal é 5%. Anderson disse que sobre os fundos conservadores, o fundo Disponibilidade da Caixa tem aplicação automática e por esse motivo ele tem uma taxa de administração mais alta. Anderson disse que quando fez um comparativo entre fundos semelhantes em outros bancos, verificou que eles cobram a mesma taxa de administração, com excessão dos Bancos BTG e Nubank que não cobram taxa. Sobre a renda fixa intemediária, quem decide os nível de risco são os bancos, pois são fundos onde o gestor tem liberdade com a alocação de risco. Esse ano e ano passado os gestores tem alocado em menos risco. Sobre a carteira de renda fixa agressiva, Anderson comentou que em função da alta volatilidade que está ocorrendo no momento, por causa da troca da presidência da Petrobrás, e ainda com a ameaça do governo de intervir na área de energia, o cenário está muito obscuro para fazermos movimentação na nossa carteira. Uma possibilidade é



o governo limitar as taxas cobradas das empresas de eletricidade para o consumidor final, isso poderá causar impacto negativo nos fundos de investimentos do Iprem. No momento não temos visibilidade para fazermos uma movimentação. E como somente conseguirmos 2 dias para fazer uma movimentação, não teremos ideia do preço que iremos vender. Em relação a carteira de renda variável nacional, o Ibovespa caiu 3,32% enquanto a carteira da renda variável do Iprem caiu 3,03%. Isso representou cerca de 2,5 milhões de retorno negativo. Enquanto a carteira líquida total, o Iprem resultou próximo de R\$ 2.600.000,00. Os fundos que tiveram desempenho acima do benchmark são os fundos Gênese, e BB Ações Valor. Anderson lembrou que o fundo de construção civil, são fundos que só podem investir em um setor. O fundo BB energia vai ter volatilidade menor, e ele vai sofrer se o governo intervir na energia. O fundo de construção civil depende do mercado doméstico, ele passou um ano que sofreu muito. O Iprem investiu nele justamente em um momento que ele caiu muito, pois temos expectativa de um retorno. Porém em março caiu bem mais que os outros fundos. Sobre a carteira de renda variável internacional, todos os fundos estão com desempenho acima do benchmark. Anelisa disse que o Ciro da Caixa falou para o Iprem aumentar sua posição de renda variável internacional, porém em 2020 o Iprem conseguiu aumentar muito a posição no exterior. Daniel comentou que sobre o fundo de construção civil, o Iprem investiu em janeiro de 2021. Conforme relatório da Quantum, o fundo está subindo 0,5%, portanto o Iprem entrou num bom momento. Sobre a carteira de multimercado o Iprem tem posição no fundo Short Dolar. Anderson disse que quando o dólar sobe o fundo perde e quando o dólar cai o fundo ganha, pois ele opera ao contrário do dólar. O Iprem não pode aplicar mais nesse fundo no momento, pois só podemos ter 5% do valor do patrimônio do fundo. Esse é um fundo novo e o patrimônio ainda está pequeno. Anderson lembrou que a meta do Iprem para 2021 agora é de IPCA+5,39%. Sobre o fundo Global, Anelisa disse no momento está classificado como intermediário, porém passou a ter uma estratégia diferente, passando a ter um comportamento mais conservador por conta da volatilidade inferior a todos os fundos da carteira intermediária. Neste caso o Iprem deverá classificá-lo como conservador e não intermediário. Exposto o parecer do Comitê de Investimento, todos aprovaram.

**Com relação ao item 2:** Em Outubro de 2020 o fundo São Domingos vendeu o ativo superávit por 60 milhões, que seriam pagos em 10 parcelas de 6 milhões. Com isso seriam realizadas amortizações mensais. O fundo recebeu 3 parcelas de 6 milhões, totalizando 18 milhões e amortizou 12 milhões. O Iprem é detentor de 5,52% do fundo e recebeu duas amortizações de R\$ 331.029,61 em Novembro e Dezembro de 2020. Porém no final de 2020 o comprador pediu repactuação da dívida. O novo acordo prevê que ao invés de pagar 42MM restantes em 6 parcelas de 6MM, será alongado o fluxo com o pagamento de 6 parcelas de 500 mil, seguidas de 6 parcelas de 7MM, totalizando 45MM (frente à 42MM). Fátima disse que em 04/02/2021 o Iprem encaminhou email para Danilo da Gestora Veritas solicitando a amortização, porém até o momento não foi efetivado. O Iprem reiteirá a solicitação. O Iprem solicitará uma reunião gestora Veritas para os próximos dias para uma atualização dos fundos que estão sob a sua gestão para portanto repassar as informações para todos os membros do Comitê.

**Com relação ao item 3:** No dia 04/02/2021 os servidores, Anderson Mauro, Daniel Vieira e Anelisa Oliva reuniram-se com Marcelo Figueiredo da BRPP do fundo Pyxis. Marcelo se desculpou porque os relatórios mensais não estavam sendo enviados e sugeriu que seja realizada uma reunião bimestral para atualizações sobre o fundo. Marcelo apresentou o relatório mensal de janeiro de 2021 e em seguida discorreu sobre cada ativo. A CCI da Tewel, está com saldo devedor de 4 milhões, venceu em dezembro de 2020. O Walter sócio controlador entra em contato direto querendo uma renegociação, mas algo irreal para o fundo, hoje temos como garantia apartamentos desse imóvel, de alto padrão e



deixamos estressar até o final do contrato, mas ele não apresentou nenhuma proposta condizente e contrataram um escritório Castro e Barros para executar a garantia, a gente tem hoje lá o sobre garantia de 10 milhões frente ao saldo devedor de 4 milhões, nós somos os únicos detentores desse ativo, a dívida é toda com o fundo. Contratamos o Castro Barros em novembro e em dezembro o sócio veio com uma proposta de pagar 3,8 MM, sendo 1,2 à vista e o restante em agosto, achamos a proposta muito boa, pois receberíamos uma parte e se chegasse em agosto e ele não pagasse o restante nós executaríamos a garantia, mas prestes a assinar o contrato ele disse que não tinha o dinheiro, que tinha só 400 mil e era necessário que o fundo tirasse ele do Serasa para que ele conseguisse um empréstimo no Banco, ou seja, inviável. Por isso prosseguimos com a contratação do escritório para executar a dívida. Daniel perguntou sobre a qualidade do escritório e Marcelo disse que é um excelente escritório, por experiências de casos de outros fundos, são fenomenais, rápidos, qualificados, prestativos. Anderson perguntou quando passa a situação do ativo para execução e Marcelo disse que entre final de fevereiro e início de março, já foram pagas as custas judiciais e já deve estar atualizando para execução. Anderson perguntou o que pode esperar de prazo a partir do momento que judicializa a ação, Marcelo disse que pegando como exemplo outro ativo, cerca de 1,5 anos a 2 anos, mas é muito difícil cravar um prazo, porque depende de vários fatores. O plano de liquidação do fundo vai até 2024, então estamos dentro do prazo. Mas acredita que quando o sócio receber uma intimação informando que a dívida será executada ele pode se mexer e resolver pagar. O segundo ativo é o Santo André Empreendimento Imobiliário Ltda, o controlador é NPAR Participações que é do Marcos Freire, só vence em 2022 e a de Itaparica venceu em Outubro, essas duas CCI sendo bem sincero não causa preocupação, o Marcos sempre procura a empresa demonstrando intenção de pagar, ele está tentando securitizar uns recebíveis para pagar essas duas dívidas do fundo, ele procura a empresa, procura, demonstra muito interesse em pagar. vejo muito disposições nele e se começar a sentir que não vai pra frente nós executamos a garantia do ativo que venceu em outubro, mas confesso que existe uma grande confiança. Esse fundo tem ativos de empresas que são operacionais, tem fluxo de caixa, tem outros ativos, tem condições de pagar. Por isso acho que não vale a pena entrar com execução, para o fundo não seria benéfico, pois são imóveis gigantes super ilíquidos. A gente tem um retorno melhor aumentando o prazo para pagamento do que executando. Anderson perguntou se em nenhum dos dois casos ele nunca pagou nenhuma parcela? Marcelo disse que já pagou sim, só não paga há muito tempo. Considero hoje, mais rentável para o fundo, esperar para ver como ele vai responder do que executar. Anderson pediu o histórico de pagamentos. O quarto ativo é N-Box Logística e Armazenamento de Cargas. No caso da NBox o devedor sumiu, não temos contato, não respondem intimações judiciais. Entramos com exceção da garantia agora. O oficial de justiça avaliou em 47 milhões, o escritório Castro Barros pediu pra gente tentar uma assistência de perícia de avaliação pela Colliers, porque o oficial de justiça não dá muitos esclarecimentos do porque esse calor foi atribuído, como o valor foi muito redondo desconfiamos que a avaliação não foi muito justa. Não tendo sido e a avaliadora apresentando os critérios que chegaram nesse valor, podemos entrar com um recurso e aumentar o valor do imóvel, senão entramos em um leilão com o lance inicial muito baixo. O Castro Barros estava vendo a necessidade de fazer um levantamento de bens dos sócios, mas está andando. Temos expectativa de em 2 ou 3 meses começar a gerar liquidez para o fundo. Anderson disse que a dívida com o fundo está em 26 MM o total da dívida é de quanto? Marcelo ficou de verificar e enviar no final da apresentação, pois não se recorda. Anderson perguntou se nos leilões o valor do arremate fica próximo ao da avaliação e Marcelo disse que sim, acaba saindo no preço mínimo. Quando você não consegue arrematar pelo mínimo eles vão abaixando o preço. O quinto ativo é CRI da



Habitasec Securitizadora S/A. Esse caso é bastante complicado, que é o CRI da Porto Quality. Os empreendimentos estão quase 100% concluídos, mas temos pouca participação (8%) e não temos poder de voto, mas a Véritas é o principal cotista e eles fazem um trabalho excepcional de diligência. O maior problema desse ativo é que as decisões judiciais são complexas, em um caso o desembargador aceitou um recurso do credor, que deixou os escritórios incrédulos com decisão, não sabemos o quão íntegro é esse processo. Temos mais expectativa de recebimento nesse ativo do que na NBox. Marcelo disse que são completamente enrolados, não vejo muita saída de negociação, só judicialmente mesmo. Anderson perguntou se tem outros credores alienados ao mesmo ativo? Marcelo disse que não, apenas os credores do fundo. O Pyxis tem 8,87% do ativo. Marcelo se comprometeu a fazer uma tabela com a porcentagem que o fundo tem de cada ativo. O sexto ativo é a debênture da Rio Alto Participações e Empreendimentos Imobiliários S/A, eles voltaram a ficar adimplentes, a obra que eles fazem em Coremas, foi paralisada pela pandemia, mas voltaram a ter fluxo financeiro e a pagar, no final do ano passado tivemos repactuação da dívida e as parcelas vencidas foram divididas no decorrer de 2020, mas é um caso de empresa operacional que tem condição de pagar, se preocupam em pagar, procuram o fundo quando não podem pagar, neste caso não vê preocupação em relação a esse ativo. Pelo que vimos do mercado, entre os fundos podres, esse é um dos mais tranquilos, ele tem caixa, é um fundo que tem liquidez para aguentar os trancos, para desenvolver os processos que forem executar e para seguir o plano de liquidez. Daniel perguntou quanto eles já pagaram, Marcelo disse que cerca de 8 milhões. O saldo devedor é de 3,8 milhões foi uma emissão de 30 milhões e o fundo tem 40%. O último ativo é a debênture da Pacer Transporte e Logística S/A. São os mais preocupados em pagar, ligam direto e estão super preocupados em pagar. No caso temos como garantia ações da empresa e cessão fiduciária de direitos creditórios, uma operação de executar, nossa sorte é que eles tem intenção de pagar. Eles perderam contratos grandes que tinham de telecom, eles sempre procuram demonstrar que não tinham condição de pagar, pediram um fôlego de não pagar até junho de 2021, o fundo votou contra, mas como tem cerca de 13,5% de emissão, a maioria dos cotistas aprovou a prorrogação. E também postergaram o vencimento de abr/2024 para set/2025 ganharam um fôlego financeiro para voltar o operacional deles. É o ativo que tenho mais confiança de receber, confio que a partir de junho de 2021 eles voltarão a pagar. As parcelas vão aumentando até o final do ativo. O maior credor do fundo é a Queluz, geralmente são feitas assembleias com Afonso e Nelson. Anderson disse que as NTN's do fundo são bem longas, a maioria com vencimento em 2050, e perguntou porque um título tão longo em um fundo que está em liquidação, Marcelo disse que os títulos tem liquidez e que a intenção não é carregar os títulos até o vencimento. Anderson perguntou o valor das taxas de gestão e administração. Marcelo disse não ter certeza, mas acredita ser em torno de 70 mil. Marcelo disse que vai montar um fluxo de caixa e encaminhará por email. Anderson pediu para verificar a possibilidade de amortizar mais ou menos 11 milhões, porque o fundo tem cerca de 14 milhões, descontadas as despesas, tem cerca de 10,7 milhões de liquidez que poderiam ser amortizados. Marcelo disse que as amortizações dependem de assembleias, Anderson disse que irá formalizar a solicitação de amortização. Marcelo concordou e disse que em resposta a solicitação ele vai encaminhar todas as informações que ficou de encaminhar durante a reunião. Marcelo se desculpou pela não envio dos relatórios mensais nos últimos meses e encerrou a reunião. No dia 05 de Fevereiro de 2021 Anderson encaminhou o ofício 18-2021 solicitando a amortização, Marcelo disse que responderão o ofício na íntegra impreterivelmente até a próxima terça-feira, 23/02.

**Com relação ao item 4:** Sobre o fundo ilíquido FIDC Premium, Fátima lembrou que a administradora condicionou a apresentação do laudo se o Iprem assinar o Termo de



Confidencialidade da Ernst Young. Diante do laudo apresentado, o Iprem enviará um ofício solicitando todas as atas do comitê e também uma Assembléia Extraordinária para nos interar das atualizações sobre o fundo, como todas as medidas adotadas pelo comitê até o presente momento, trazendo as precificações do fundo. Fátima questiona os membros do comitê de investimento do Iprem se concordam. Todos concordaram.

**Com relação ao item 5:** Sobre o IMA-B 1000, no dia 05/02 o Iprem solicitou novas amortizações no fundo através do ofício 16/2021. No dia 26/02 será amortizado cerca de 720 mil.

**Com relação ao item 6:** Sobre o fundo Recuperação Brasil, o escritório Ferro & Castro protocolou a petição onde apresentou que realizou o bloqueio de 25 milhões. E agora o fundo está aguardando o despacho do juízo do Rio de Janeiro para liberar os 57 milhões da CDB do grupo PAM.

**Com relação ao item 7:** Sobre a alteração da PAI, Fátima disse que a alteração se prestam aos pontos para adequar ao Pró Gestão e um item é sobre o contingenciamento conforme relatório da auditoria do Tribunal de Contas. A Diretora Executiva do Iprem fez as adequações. Todos os membros do Comitê de Investimento votaram a favor. Em seguida a alteração da PAI será enviada ao Conselho Deliberativo para sua aprovação.

**Com relação ao item 8:** Anelisa sugeriu que sempre seja sempre no dia 15 de cada mês e quando cair no final de semana ou feriado, prorrogar para o próximo dia útil subsequente. O horário sempre as 13 hs, se algum dia cair na sexta feira, faremos às 9 hs. Todos os membros do comitê concordaram.

**Com relação ao item 9:** Juliana apresentou o valor da taxa de administração para o ano de 2021. Juliana disse que taxa de administração é o recurso utilizado para as despesas administrativas do Iprem, ou seja, todas as despesas exceto despesa previdenciárias, como aposentadorias e pensões. O valor da base de cálculo é o salário remuneração dos servidores ativos e inativos, bem como os afastados e os LSVs. A alíquota é 2% sobre a base de cálculo. A base de cálculo totalizou R\$ 187.869.591,01 e o valor apurado foi R\$ 3.757.391,82. Portanto deverá ser feito a retirada do banco fonte de recursos 103-Despesas Previdenciárias para o banco fonte 105-Taxa de Administração. Foi sugerido a retirada de R\$ 3.757.391,82 do fundo Caixa IMAB-5. O primeiro mais conservador é o fundo D.I., porém ele apresenta saldo mais baixo. Anderson disse que esse fundo é o segundo mais conservador. Foi sugerido alocar o recurso entre o fundo Caixa Gestão Estratégica e o Fundo Aliança os quais o IPREM vem investindo. Todos os membros do comitê concordaram.

**Com relação ao item 10:**

A) Em fevereiro houve o recurso de R\$ 634.326,62 referente ao restante da venda da folha de pagamento. Foi sugerido alocar o recurso no fundo Caixa Gestão Estratégica. Todos os membros concordaram.

B) Fátima lembrou que foi cobrado para a Prefeitura os atrasos dos repasses e no momento estamos aguardando o pagamento. Assim que a Prefeitura pagar, foi sugerido a alocação no fundo do Banco do Bradesco para facilitar a movimentação das despesas da folha de pagamento dos inativos do Iprem. Anelisa vai solicitar ao Bradesco o credenciamento dos fundos conservadores e posteriormente será analisado.

C) Dia 25/02/2021, entrará o resgate do fundo Dunamis no valor de R\$ 10.000.000,00, que na reunião de janeiro de 2021 foi definido que seria aplicado no fundo Gênesis e DIVO. Anderson apresentou sua análise sobre a definição do recurso a ser aplicado. Disse que analisando os títulos do exterior, não é o momento para aumentar muito. Desde o dia que tivemos reunião com Ciro da Caixa, o dólar subiu mais e a bolsa também subiu mais. Em virtude do cenário atual que está incerto, será alocado para o fundo Itaú Alocação Dinâmica, e posteriormente faremos nova análise. Todos os membros do comitê concordaram.



D) O valor de R\$ 720.000,00 da amortização do IMA-B 1.000 será alocado para o fundo Itaú Mercados Emergentes Investimento no Exterior FIC Ações. Todos os membros concordaram.

**Com relação ao item 11:** No dia 12 de fevereiro às 10h12min nos reunimos com Ciro, Gerente de Investimentos da CAIXA participaram da reunião os servidores Anderson, Anelisa, Daniel e Fátima e os representantes do Conselho Deliberativo Danielle Laraia e Tiago Reis. Ciro deu início a reunião falando sobre o cenário. No âmbito externo o cenário está bom, vemos um nível de imunização grande na Europa e nos EUA e conseqüentemente uma melhora na economia. Os países europeus iniciam o ano com a manutenção de medidas restritivas, o que limita o espaço de recuperação. Nos EUA temos a aprovação de um novo pacote de estímulos de 1,9 trilhão de dólares, algo nunca visto na história. No Brasil começamos o ano com a inflação um pouco pressionada com o IPCA abaixo da meta, os estímulos fiscais ainda estão indefinidos. A taxa de juros foi mantida em 2,00% a.a. Os estímulos vêm abaixo do nível esperado, os estímulos estão bem menores do que no ano passado, vamos imaginar que o auxílio seja prorrogado por 2 ou 3 meses, pra  $\frac{1}{3}$  da população que foi distribuída no ano passado, vai trazer uma melhora importante, mas não vai afetar a inflação como imaginávamos Quem tem posição longa tome cuidado para não se desfazer agora, pois existe expectativa de recuperação. Na verdade, o auxílio não deve ter a mesma força que teve o ano passado e não sei se vai assustar tanto a inflação. O auxílio foi utilizado principalmente para comprar alimentos e a sobra para fazer um “puxadinho”, por isso a inflação aumentou principalmente nesses setores. Considerando todos os fatores que aconteceram nos últimos 3 dias, temos que rever esse cenário, a expectativa de rompimento do teto de gastos com uma nova rodada de pagamentos do auxílio emergencial não é mais um problema porque será uma quantidade bem menor. O país não entendeu a importância de vacinar rapidamente a população para reanimar a economia, ficam barganhando preço, discutindo com as farmacêuticas não é momento pra isso. O país não tem um projeto de vacinação massiva e rápido. A ponta longa é fiscal, mas a partir do momento que temos uma redução de taxa a ponta longa começa a ter influência de outros fatores, pode ter uma afetação na ponta longa e isso é bom pra vocês, pela posição que vocês têm na carteira. O fiscal no Brasil está com problema a muito tempo, é uma herança maldita de cerca de 40 anos, a pandemia só agravou, se o estímulo fiscal não for considerado impactante... Os remendos de curto prazo podem trazer resultados um pouco melhores. Anderson perguntou se a autonomia do Banco Central gera mais confiança e impacta na curva, Ciro disse que não porque o Banco já era de fato autônomo, mas não era ratificado, com exceção dos governos Lula e Dilma, quando houve interferência direta no BC ele já era muito independente. É algo mais proforma, nada que vá gerar grandes alterações, apesar de ser uma notícia boa, porque ele já era. A expectativa de IPCA para 2021 é de 3,60%, Selic 3,50%, PIB 3,47% câmbio R\$ 5,01. As expectativas da Caixa Asset são 3,65%, Selic 3,50%, PIB 3,20% câmbio R\$ 4,80, Ciro disse que a expectativa de câmbio a R\$ 4,80 é só uma expectativa mesmo, não vai se concretizar e acredita que no segundo semestre terá um arrefecimento do câmbio. Anderson disse que, nos últimos relatórios de endividamento havia um vencimento de dívida muito grande para esse ano, e perguntou como está a situação. Ciro disse que anteciparam a de fevereiro e prorrogaram a de março. Há 3 leilões de rolagem de dívida, Ciro exibiu o cronograma do primeiro trimestre de leilões de títulos públicos, dizendo que eles só estão encomprando o problema, março será o mês mais importante para termos essa definição, porque vai influenciar muito na curva longa. Em termos de primeiro semestre, não há nenhuma previsão de arrepiar os cabelos. Ciro disse que em termos de cenário é basicamente isso. Quanto às sugestões de investimentos, temos o fundo BDR e Bolsa Americana batendo meta e disse que os



fundos no exterior são muito importantes para bater meta, abram os olhos para os fundos do exterior, os fundos de renda fixa sofreram muito com o leilão de LFT, a renda variável sofreu muito com a pandemia, mas a renda fixa apanhou mais das LFTs e observamos que os fundos de renda fixa tiveram uma manutenção de maior proximidade a meta, enquanto os fundos no exterior tiveram um desempenho excelente. Temos que nos posicionar onde está o dinheiro, por isso indica o aumento na renda variável internacional. A carteira sugerida é um modelo matemático, estatístico. Em Janeiro a carteira sugerida não foi tão bem, mas a de fevereiro foi bem. Em 2019 ela obteve 97% de IPCA + 6%. Anderson apresentou a carteira do IPREM, mostrando a distribuição dos ativos por perfil de investimentos. Ciro sugeriu duas coisas: diminuir a Renda Variável Nacional e aumentar a Renda Variável Internacional e diminuir a renda Fixa Agressiva e aumentar a Renda Fixa Conservadora.

Terminada a reunião às 18:34 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, 22 de fevereiro de 2021.



Fátima Aparecida Belani  
Presidente

Juliana Máris Graciano Parreira  
Secretária

Daniel Ribeiro Vieira  
Membro

Nicholas Ferreira da Silva  
Membro

Danielle Laraia de B. Cobra Rodrigues  
Membro

