

Ata da 7ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2021.

No dia 21 de julho de 2021 reuniram-se, às 13:36 hs., por videoconferência pelo aplicativo Meet, 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, assessorando na análise dos cenários e dos investimentos do Instituto. Assim, foi iniciada a apreciação da pauta a seguir descrita: **1** - Reunião com Instituto de Previdência de Varginha; **2** – Reunião com Banco Itaú; **3** - Atualização sobre o fundo São Domingos; **4** - Atualização sobre o fundo Pixys; **5** - Atualização sobre o fundo Sculptor; **6** - Atualização sobre o fundo LA Shopping; **7** - Leitura do relatório de aderência da carteira investimentos à Política anual de Investimentos do IPREM; **8** - Atualização sobre o fundo GGR Prime; **9** - Movimentação da Carteira.

Com relação ao item 1: Dia 23/06/2021, tivemos uma reunião, por videoconferência, com o diretor financeiro do RPPS de Varginha, Sr. Paulo, para tratar sobre assunto relativo a procedimentos internos do setor de arrecadação. Na oportunidade, perguntamos a ele como estava a concentração da carteira de investimentos do INPREV, e ele nos informou que, além dos investimentos nos 5 bancos nos quais também investimos, trabalham com outras casas, como XP, BTG, Icatu. E há pouco recebemos e-mail, de uma das casas citadas, que foi redirecionando aos membros do comitê, para ciência e para discutirmos sobre a possibilidade de começarmos a ampliar o olhar de nossos investimentos para além dos cinco bancos, pois precisamos avaliar alternativas viáveis para melhorar a rentabilidade de nossa carteira.

Com relação ao item 2: Dia 16/07/2021, tivemos reunião via aplicativo Teams, com o especialista em investimentos do Banco Itaú, César Henrique Domingos. Iniciou apresentando que ainda temos instabilidade econômica em vários lugares. Estamos dividindo cenários externos em 2 momentos: temos países que já estão voltando a normalidade e outros países que não conseguiram avançar. Agora estamos incluindo o terceiro cenário, estamos vendo alguns países que avançaram nas vacinas mas tem problemas com internação. Achávamos com a vacina iríamos avançar na economia. Temos que ficar atento com as notícias da vacina. Temos um medo de uma terceira onda, pois acreditamos que vacinados não teremos restrição, mas não é assim. Vimos a segunda onda muito mais forte que a primeira onda. O Brasil é o único que está tentando sair da segunda onda. EUA, Europa e Reino Unido já controlaram a segunda onda. As principais economias dos mundos avançaram com a vacinação. Nos EUA vimos vários estados acabando com todas as restrições. Em países da Europa por ser países turísticos se veem preocupados em abrir a fronteira ainda tendo alto índice de contaminação. Todos os investidores estão olhando para os EUA, pois é a maior economia do mundo. Nos EUA quem teve interesse de vacinar já se vacinou. Estamos vendo os EUA muito forte em investimento. César disse que no Brasil tem uma grande aceitação da vacina, diferente de outros países como França e EUA. O medo dos economistas é ter que fechar alguma economia importante para o PIB mundial. Quando olhamos o mundo como um todo, todos estão em crescimento. Quando olhamos os juros,

temos o mundo inteiro com taxas muito baixa. Os países desenvolvidos estão com taxas muito próximas de zero. Isso é bom pra gente pois estamos como países emergentes. Sabemos que a taxa de juros vai subir mas não sabemos quando, e isso movimentava o mercado financeiro. Quando fala-se de EUA subir a taxa de juros, passa a ser muito mais atrativa para os outros. Logo ele vai receber mais investimentos de investidores e esse dinheiro vai sair dos países emergentes. Temos que aguardar os novos dados de inflação dos EUA. Se nos primeiros meses tivermos uma inflação mais alta, vão antecipar o aumento da taxa de juros. Europa ainda permanece com as taxas zeradas. Brasil não queria elevar tanto a taxa de juros. Temos um cenário de 7,25 de selic. Iniciamos com 2, é muito aumento. A expectativa era 4,5, agora temos 7,25. Esperamos que não tenha inflação lá fora para não aumentar a taxa de juros. Anderson perguntou quais países subiu juros além do Brasil. César disse que vários países já estão. A média mostra que os países emergentes estão subindo, mas não sabe precisar quais países no momento, mas envia depois. Anderson quer entender se subiram por conta de seguir uma postura igual dos EUA de imprimir dinheiro. No Brasil entende que é por falta de recurso mesmo. César disse que o que está desestabilizando as economias emergentes é a flutuação do câmbio. O câmbio subiu muito. Temos vários produtos que tem influência no dólar. A nossa moeda enfraquecendo aumentou muito a exportação. Aumenta mais a demanda, a inflação aumenta. O IGPM está em 35%. As pessoas que tem despesa de aluguel, estão gastando mais com aluguel do que consumo. O Real foi a moeda mais desvalorizada do mundo no ano passado. Estamos nos recuperando de uma recessão em 2015 e 2016 e depois entramos numa crise mundial. Mas tivemos o 4º melhor PIB do mundo. O Brasil começou a mostrar a reduzir a taxa de juros. Se ficarmos entre as 5 melhores economias do mundo no segundo trimestre teremos um bom resultado. O dólar caiu pois tivemos mais dólar entrando na economia. O desemprego no Brasil subiu mas está começando a cair muito lentamente. César explica que o que tem puxado a inflação no países são os alimentos. Temos problema de clima e energia. Estamos prevendo ter a maior crise hídrica. Estamos na tarifa mais cara da energia no momento. A exportação, a falta de produtos, falta de água e chuva descontrola a inflação. Os investidores olham risco. O governo renovou a ajuda emergencial para outubro. Temos que parar de colocar dinheiro na economia. O ideal seria a população ganhar dinheiro com seu comércio, seu serviço e não usar dinheiro do governo. O IPCA está projetado para uma rentabilidade maior que dos juros. Os juros real (juros praticado menor que a inflação), teve juros real negativo ano passado, e é provável ter juros real negativo esse ano. O brasileiro está perdendo poder de compra. O estrangeiro está entrando desconfiado por conta da nossa inflação descontrolada. Pra quem está fazendo construção, viu que o minério chegou a dobrar de preço. Se olharmos a dívida pública, temos um cenário um pouco de elevação mas estão em 85%. Um PIB mais forte ajudou a diminuir a dívida. O cenário é de queda de inflação para 4,2%. A projeção do PIB para 2021 está a 5,3%. Desemprego temos uma queda muito pequena: estava 14,5 e agora está 14,3. O índice de atividade está bem melhor. Serviço não caiu tanto mas está demorando mais tempo para retomar. Restaurante com horário reduzido, cabeleireiro reduzido. Inflação está prevista para 2021 em 6,7%. O câmbio é previsto para 2021 a R\$ 5,00. Olhando esse cenário de projeção. No mês de junho o IDKA2 e IMAB 5 teve uma variação negativa, mas no acumulado ele ficou acima. Esta assertiva as orientações do banco de aplicar a parte mais curta da renda fixa. A parte pré fixada que é IRFM e IRFM1+, orienta não ter mais na carteira. Nesse momento é muito cedo pra comprar. Os juros subiu e os preços de papéis estão subindo. Orienta



IMAB 5 e IDKA2. No momento que os EUA não subir a taxa de juros, teremos um fechamento da taxa de juros. Os títulos mais longos devem se beneficiar com isso. O que pode trazer instabilidade é a parte política. Pensa que o problema está no impasse de Deputados x Bolsonaro. O Banco acredita que a CPI da vacina não vai dar em nada. Se o presidente conseguir aprovar alguma coisa da reforma tributária, administrativa e privatização da Eletrobrás seria fantástico, pois entraria dinheiro para o Governo Federal e a nossa dívida pública cairia. Acredita que ano que vem vai piorar por conta de ano de eleitoral. A mídia não mostra o lado bom do país. Se o investidor só ouve notícia ruim ele não tem ânimo para melhorar. Sobre o fundo Alocação Dinâmica, Cesar disse que estão mudando a estratégia. Sugere um fundo de proteção CDI e IMAB5. Incluímos um novo indicador na gestão de risco. Sobre o fundo Global Dinâmico teve um retorno não esperado. Pelo fato de ter juros internacionais, acabou afetando o fundo como um todo. Oscilou bastante pois o que ele teve de opção de investir estava oscilando também. Acreditamos que para o segundo semestre melhora, pois estamos entrando numa estabilidade. Sobre o IMAB ativo. O índice está negativo, ele tenta superar o índice. Prevê que no final do ano teremos uma rentabilidade esperada. Não orienta sair do IMAB. Sobre o fundo Dunamis, ele conseguiu superar a crise do ano passado. Entregamos rentabilidade a 12,22%. Sobre o fundo Smal Caps: são as menores empresas listadas em bolsa. Num momento de recuperação da economia, eles tem um retorno mais rápido. Sobre Dividendos não está sendo atrativo no momento. Sobre Ações emergentes: caiu um pouco nos últimos meses. Devolveu um pouco a rentabilidade do fundo. Como ele é influenciado pelo dólar, ajudou a puxar pra baixo. Essas instabilidades geram oportunidades. Continua sendo interessante para estratégia pois podemos ter expectativas boas quanto aos países emergentes. Sobre o BDR1: Está positivo a 10,97. O produto BDR 1 está entre os melhores. O dólar caindo acabou influenciando. No mês passado o dólar caiu 4,4 e a bolsa subiu 2,22. O Iprem fez aportes gradativos no exterior e isso é importante. BDR 1 é uma opção bem interessante. Orienta que S&P500 e Ações Mundiais diversificam a carteira. Anderson diz que nos últimos meses falaram de bolha no mercado americano e europeu. No pior cenário, se tiver uma queda mais forte, se tem alguma opção diferente que de certa forma favoreceria mercados mundiais. César disse que nesse cenário o câmbio oscila sobre os países emergentes. Se tiver algo atrelado ao câmbio é interessante. Se colocar uma ação mundial na sua carteira ou ações mundiais é uma boa alternativa também. Não vê sinais de bolha, pois quando vai comprar um papel, os cotistas olham os múltiplos dessa empresa e os múltiplos estão mais baixos que deveriam estar. A nossa bolsa está bem atrasada comparada com o mundo todo. Quanto ao novo fundo IPCA Action. A meta atuarial de IPCA+3. Ele vai ser um produto de juros, de NTN-B. Vai ser parecido com o Global Dinâmico mas sem restrição nenhuma. Vai apresentar na próxima reunião pois ele iniciou agora. Será renda fixa. A equipe sempre fez gestão de bons produtos lá fora. Terá uma vol na média maior que o Global Dinâmico, próximo de 4. Para longo prazo ele vai fazer muito sentido para o Iprem. Vai poder fazer crédito privado, além de título público. Fátima pediu para credenciar o novo fundo Dunamis Institucional, BDR 1, S&P500 e Smal Caps.

Com relação ao item 3: No dia 18/06/2021 o IPREM respondeu à Consulta Formal do fundo São Domingos, referente a aprovação das demonstrações Financeiras de 31/12/2019 e 31/12/2020. As DFs foram auditadas pela AUDIPEC, que em ambas as demonstrações emitiu parecer com ressalva. Não foram encontradas evidências que



indicassem a recuperabilidade dos imóveis denominados Paulínia, Caeté, Seasons e Terras e nem foram feitas provisões de perda desses ativos, o que indica que o patrimônio líquido e o resultado encontram-se superavaliados. Após análise das demonstrações e conversa com a gestora Vêritas o IPREM reprovou as demonstrações. No dia 21/06/2021 recebemos a ata da consulta. Cotistas detentores de 35,39% das cotas participaram da consulta e 19,78% reprovaram o item. O IPREM detém 8,82% das cotas do fundo.

Com relação ao item 4: No dia 30/06 os servidores, Daniel Vieira e Anelisa Oliva reuniram-se com Marcelo Figueiredo da BRPP. No dia 15/06 o fundo tinha uma posição de 4,6MM em LFT, desse valor tem uma sobra de caixa de mais ou menos 3MM e pretendem ao longo do mês de Julho fazer amortizações, mas é melhor ser conservador e não amortizar tudo de uma só vez. Em Julho dá pra fazer uma amortização de 1MM ou 1,5MM. Marcelo apresentou o relatório mensal de Maio de 2021 com data base 17/05 e em seguida discorreu sobre cada ativo. Quanto a CCI da Tewal, eles acabaram antecipando mais 400 mil, o que era pra receber em 9 meses, eles pagaram em dois. Eles foram muito pressionados e ameaçamos executar várias vezes, porque a garantia era boa. Com essa pressão acabaram negociando. A única preocupação que temos é com a última parcela de 06/2022 R\$ 2.677.430,30. Com isso o devedor voltou a ficar adimplente, com um fluxo de entrada bom para o fundo. Um ponto que acordamos foi liberar um ponto de garantia a cada parcela paga, outra clausula foi que qualquer inadimplência do devedor, voltamos ao saldo anterior remanescente ao acordo, foi multa e juros, volta o nome no Serasa. Foi uma negociação muito bem amarrada que gerou boa liquidez ao fundo. Os 2 próximos ativos são as CCI de Santo André Empreendimento Imobiliário Ltda e de Itaparica, O Marcos da NPar foi na sede da BRPP e está estudando uma emissão de aproximadamente 10MM pra colocar em dia e pagar pelo menos parte da dívida, não está no relatório porque não tem nada formal. Mas ele tem grande preocupação em pagar a dívida. Tanto a CCI Santo André quanto a CCI de Itaparica. Por mais que esteja inadimplente eles se preocupam em pagar. Acreditamos que tem capacidade de captar para pagar aos poucos. As garantias são aval da Holding controladora, cessão fiduciária de recebíveis e alienação fiduciária dos terrenos. O quarto ativo é N-Box Logística e Armazenamento de Cargas. Não teve nenhuma atualização, já está em execução. Havia um leilão agendado, mas foi adiado. Já estamos com escritório de advocacia contratado que sugeriu que esperássemos a proximidade da data do leilão para fazer um novo laudo de avaliação, já fechamos com a Colliers para fazer uma avaliação e verificar se o valor que será leiloado será justo. O ativo já foi avaliado por um perito judicial e precisamos do laudo para comparar. Estamos em vias finais nesse caso. O quinto ativo é CRI da Habitasec Securitizadora S/A. Esse caso é bastante complicado, que é o CRI da Porto Quality. Já está em execução. Temos pouco poder de decisão, mas acompanhamos. Teve uma assembleia e decidiram contratar um escritório local, para acompanhar e dar celeridade no assunto. Estão todos com a paciência esgotada. Tem indícios de decisões obscuras envolvendo o ativo. O sexto ativo é a debênture da Rio Alto Participações e Empreendimentos Imobiliários S/A, tivemos um atrito. Eles ficaram inadimplentes, desde de fevereiro sem pagar e falavam que iriam captar recursos e pagar. Saiu uma notícia de que eles fariam um IPO na Holding. Disseram que pagariam em junho e não pagaram, convocamos uma assembleia, que ocorreu ontem. Saiu a notícia publicada que conseguiram captar 550 MM via um fundo de participações. Até dia 09/07 acredito que teremos o valor inadimplente pago e o fluxo normalizado. O último ativo é a



debênture da Pacer Transporte e Logística S/A. Não temos atualizações. Ele está adimplente porque teve uma negociação, com um período de carência até Junho/2021. Como somos cotistas minoritários não tivemos força para votar contra o acordo. Chamaram uma nova assembleia que os negócios estão indo muito bem, que estão com muitas contratações, mas o fluxo de caixa é muito apertado. Pediram um período de carência até 05/2023 com pagamento mensal de juros, fomos contra, mas como temos uma participação pequena a negociação foi aprovada. Daniel disse que ficaram de fazer a amortização e até o momento não fizeram.

Com relação ao item 5: No dia 30/06/2021 o IPREM respondeu à Consulta Formal do fundo Sculptor, referente a aprovação das demonstrações Financeiras de 31/01/2019 e 31/01/20. A auditoria das DFs foi feita pela AUDIPEC, que em ambas as demonstrações emitiu relatório com abstenção de opinião. A abstenção de opinião se deu por: 1 - Ausência de avaliação a valor justo de investimentos em companhias de capital fechado, do fundo Cam Agro e a falta de disponibilidade desse fundo para honrar suas obrigações. Além disso não foi possível obter evidência suficiente quanto ao valor recuperável desse investimento. 2 - O fundo tem 8,13% do seu Patrimônio Líquido, representados por créditos a receber de amortizações e de juros de investimentos em créditos privados vencidos e ainda pendentes de recebimento, para os quais não foram constituídas provisões para perdas. 3 - O fundo tem 17,23% do seu Patrimônio Líquido, representados por CCI emitidas pela DOMUS Companhia Hipotecária S/A, em liquidação judicial, para as quais não foram constituídas provisões para perdas. Além dos pontos levantados pela auditoria existem outros fundos podres que compõem a carteira do fundo e não estão com precificação correta. A ausência de avaliação a valor justo e de provisão de perdas, indicam que o Patrimônio Líquido e o resultado do fundo podem estar superavaliados. Por esses motivos o IPREM reprovou as demonstrações. No dia 05/07/2021 recebemos a ata da consulta, participaram cotista detentores de 19,79% (dezenove vírgula setenta e nove por cento) das cotas e os itens foram reprovados por unanimidade. O IPREM possui cerca de 7,69% das cotas.

Com relação ao item 6: No dia 08/07/2021 o administrador o fundo LA Shopping, encaminhou Fato Relevante informando que, contratou a empresa de avaliação JLL – Jones Lang LaSalle. Comparando o valor da avaliação apresentada no laudo base dezembro/2020 com o valor do de dezembro/2019, o administrador constatou relevante variação entre estes, de modo que como parte de seu processo de diligência, está analisando com uma maior profundidade as premissas e projeções utilizadas para tal avaliação a fim de que possa efetuar a correta marcação dos ativos na carteira do Fundo. Isso tem impactado diretamente o processo de emissão das demonstrações contábeis do Fundo, o qual já encontra-se prejudicado em razão da insuficiência de caixa no Fundo. Com isso as Demonstrações permanecerão pendentes de emissão até que haja saldo suficiente para o seu pagamento. Daniel disse que os valores de custos de taxa de administração e devolução dos valores tem que ser revistos. Fátima perguntou qual a nossa participação no LA Shopping Center. Anelisa verificou que temos 3%. Fátima sugere que uma assembleia para discutir esse assunto. Precisa ver quais são os cotistas e solicitar a assembleia.

Com relação ao item 7: Anelisa fez a leitura do relatório de aderência da carteira investimentos à Política anual de Investimentos do IPREM que será anexa à ata. Fátima



sugeriu apresentar, depois de finalizar julho, demonstrar em gráfico o saldo final dos fundos ilíquidos e líquidos, trazendo a evolução do saldo. Anelisa disse que já viu isso em outros Institutos e vai providenciar. Fátima lembrou que o fundo Alocação Dinâmica do Itaú que vai mudar a estratégia de investimentos. Daniel disse que consultou o Gestão Estratégia e está tudo em selic e Ciro da Caixa disse que vai mudar a estratégia no segundo semestre. No momento ele está conservador, e deve mudar para intermediário. Anelisa apresentou a carteira renda variável nacional. O pior fundo da carteira é o Caixa Construção Civil. Foi apresentado a carteira sugerida da Caixa informando um aumento de 1% no fundo Construção Civil e diminuindo 1% no infraestrutura. Fátima sugeriu credenciar o fundo IPCA da Caixa para analisarmos. Sobre a carteira Renda Variável internacional disse que o único que está com desempenho baixo é o BDR da Caixa e o Iprem resgatou quase a totalidade dele. Fátima disse que a evolução da carteira está bem tímida, por conta dos acontecimentos no mundo todo. Estamos com o nosso time reduzido, como Anderson que está em auxílio doença. Daniel e Juliana Máris estão trabalhando no censo previdenciário. Mesmo com todas as dificuldades que estamos enfrentando, temos uma perspectiva positiva. Entende que devemos ouvir outras gestoras para diversificar a carteira do Iprem. Verificar carteira de outros Institutos e analisar outras gestoras como Wester, BRP Paribás e outras. Em relação a política brasileira, teremos mais volatilidade nos fundos de investimento por conta da instabilidade. Disse que tem uma variante nova nos EUA que está trazendo mais temor junto à população e consequentemente junto aos investidores. Sugere agendar apresentação de outras gestoras que sejam confiáveis e que tenha nas carteira de RPPS mais estruturados e entende que temos que buscar mais rentabilidade para nossa carteira. Nicholas disse que verificou a carteira de investimentos de Jundiá e achou interessante a estratégia. A XP já entrou em contato conosco. Anelisa fez uma pesquisa na carteira de Manuaus que é referência em investimentos. Os investimentos são diversificados. Juliana perguntou se é preciso alterar a PAI. Anelisa vai confirmar. Fátima lembra que temos que apresentar ao Conselho Deliberativo. Anelisa verificou que na PAI de 2021 não proíbe a aplicação em outros bancos a única proibição é em relação ao item 3.5.2.c onde afirma que fica autorizado que a Diretora Presidente juntamente com o Diretor de Contabilidade e o Diretor de Finanças e Arrecadação realize movimentações financeiras na carteira do IPREM sem a necessidade de apreciação prévia pela totalidade do Comitê de Investimentos, desde que: Os fundos que receberem as aplicações financeiras forem administrados e geridos dentro dos cinco maiores bancos do Brasil: Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil, Itaú, Bradesco ou Santander. Todos os membros do comitê aprovaram o relatório de aderência.

Com relação ao item 8: Sobre o fundo ilíquido GGR Prime, foi feita uma consulta na Secretaria de Previdência sobre a gestora assumir o fundo. A Secretaria emitiu um parecer favorável à assunção da Graphen como nova gestora. Fátima disse que vamos entrar em contato com Rogério da Graphen. Pela documentação eles já estão atuando na GGR Prime e precisamos saber como está os trabalhos no fundo.

Com relação ao item 9: Fátima disse que não recomenda movimentação da carteira no momento, mas se houver alguma nova estratégia, convocamos um reunião extraordinária. Na renda fixa, temos que esperar performar, como é o caso do fundo do Banco Itaú que vai alterar a estratégia de investimentos. Daniel disse que no momento na renda fixa está tendo um movimento do Banco Central de aumentar a taxa selic. Os representantes dos



bancos afirmaram que com o aumento da taxa de juros os fundos atrelados a IPCA - NTN , tendem a dar um valor negativo. Então entende que devemos esperar a movimentação do Banco Central e do próprio orientados pelo Ministro da Economia Paulo Guedes. Há uma previsão de aumento da selic para 6,75 até o final do ano. Se colocarmos em renda fixa atrelada ao IPCA podemos ter rentabilidade negativa. Disse que consultou o fundo Gestão Estrategica da Caixa e está todo em Selic. No caso do fundo Alocação Dinâmica do Itaú. Estão estão totalmente alocados em selic e performando menos. Quanto a renda variável, entende que devemos resgatar parte quando a bolsa bater 130 mil pontos, para ajustar a aplicação em 18% em relação aos fundos líquidos. Quanto ao exterior, entende que o que pode segurar o aumento do dólar é o aumento da taxa selic, tentando conter o aumento do dólar. Chegando a menos de 5 Reais, sugere investir no exterior em fundos com hedge cambial. Fátima disse aos membros para fazerem sugestão, mesmo fora da reunião do comitê, pois qualquer movimento que façamos é algo necessário. Daniel acrescentou que os valores que os entes pagaram ao Instituto referente ao mês de junho e os valores que o Instituto pagou de aposentadoria no mês de junho foi o seguinte: Entrou de receita no mês de junho o valor de R\$ 4.211.670,19 e foi pago R\$ 4.094.220,33. Saldo positivo de R\$ 117.449,86. Fátima finaliza que temos que ter uma gestão atuarial para acompanhar esse movimento de receita e despesa. Até o momento estamos com superávit e logo começaremos a ter um deficit financeiro.

Terminada a reunião às 15:03 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, 21 de julho de 2021.

FATIMA APARECIDA BELANI:45034800659 Assinado de forma digital por FATIMA APARECIDA BELANI:45034800659

Fátima Aparecida Belani
Presidente

JULIANA MARIS GRACIANO PARREIRA:06878012651 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=21545437000180, CN=DANIEL RIBEIRO VIEIRA:07453549639 Razão: Eu estou aprovando este documento Localização: sua localização de assinatura aqui Foxit Reader Versão: 10.1.0

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=21545437000180, CN=DANIEL RIBEIRO VIEIRA:07453549639 Razão: Eu estou aprovando este documento Localização: sua localização de assinatura aqui Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Membro

NICHOLAS FERREIRA DA SILVA:06572070638 Assinado de forma digital por NICHOLAS FERREIRA DA SILVA:06572070638 Dados: 2021.07.27 18:35:06 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Membro

DANIELLE LARAIA DE BARROS COBRA RODRIGUES:84801115691 Assinado de forma digital por DANIELLE LARAIA DE BARROS COBRA RODRIGUES:84801115691 Dados: 2021.07.26 23:53:47 -03'00'

Danielle Laraia de B. Cobra Rodrigues
Membro



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº. 006/2021

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre, na competência 06/2021.

Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade negativa de -R\$ 132.284,28 representando -0,03%. Os fundos ilíquidos obtiveram rentabilidade negativa de -R\$ 104.022,04, representando -0,11%. Na carteira total o resultado foi de -R\$ 236.306,32, representando -0,05%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,97%.

O mês de junho se encerrou com uma melhora na evolução da pandemia de Covid 19 no Brasil, com a redução do número de casos, mortes e ocupação dos leitos de UTI, em meio a um aumento no ritmo de vacinação. O COPOM decidiu elevar a taxa básica de juros de 3,50% para 4,25% a.a., conforme o esperado. Os mercados acionários globais seguiram tendência positiva, sustentados ainda por abundante liquidez, taxas de juros nas mínimas históricas e recuperação da atividade econômica em diversas regiões do mundo. No âmbito doméstico, o Ibovespa seguiu se beneficiando do movimento de alta global nos preços das *commodities* e também das melhores perspectivas para o segmento de consumo, que pode se beneficiar com a renovação do auxílio emergencial e com a recuperação da atividade econômica prevista para o 2º semestre deste ano. Assim, o índice Ibovespa fechou em alta de 0,46% aos 126 mil pontos. Destaque para a recuperação de R\$ 109.422,25 em amortizações do respectivo fundo;

Data	Fundo Resgatado	CNPJ	Valor
25/06/2021	FI RF MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5	15.153.656/0001-11	R\$ 109.422,25
TOTAL			R\$ 109.422,25

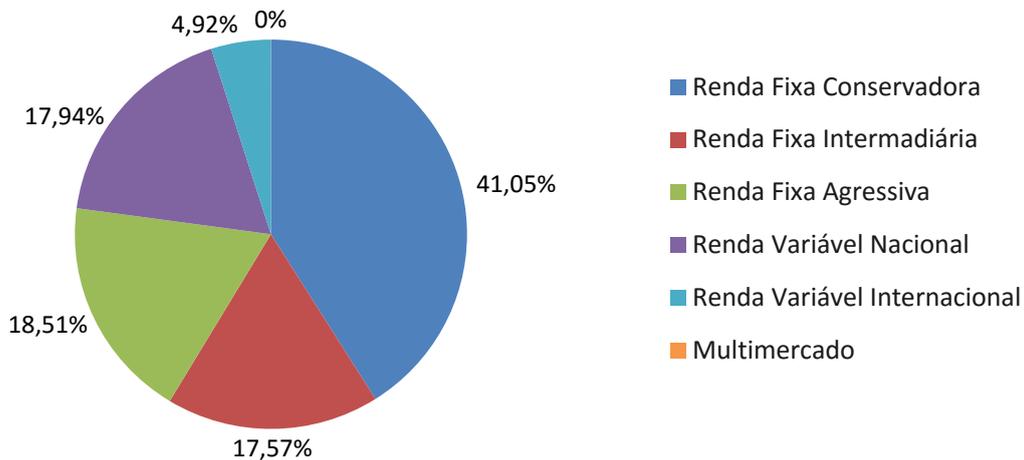
Analisando a rentabilidade acumulada dos últimos 12 meses, os fundos líquidos acumulam um total de 10,61%, os ilíquidos -4,22% e a carteira total um resultado de 7,09%, frente a meta atuarial de 14,19%.

Quanto ao enquadramento, o IPREM possui percentual de alocação superior ao permitido na Resolução nº 3.922 em 9 fundos ilíquidos e o percentual alocado no Artigo 7, Inciso VII, Alínea A, está superior ao permitido na Resolução CMN nº 3.922 e ao previsto na PAI, como pode ser observado no relatório em anexo. Isto ocorre devido a impossibilidade de resgate.

Conforme demonstrado no gráfico de perfil do investimento, ao final do período o IPREM contava com 41,05% de seu saldo líquido aplicado na classe Renda Fixa Conservadora, 17,57% na classe Renda Fixa Intermediária, 18,51% na classe Renda Fixa Agressiva, 17,94% na classe

Renda Variável Nacional, 4,92% na classe Renda Variável Internacional e 0,004% na carteira Multimercado.

Perfil de Investimento



Foi feita análise de risco/retorno das carteiras no período de 12 meses, quanto ao portfólio de Renda Fixa Conservadora, os fundos CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADE, BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI e ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA apresentam resultado inferior ao benchmark, quanto aos fundos Caixa Disponibilidade e Bradesco Federal Extra os recursos são mantidos apenas para caixa. Quanto ao fundo Itaú Alocação Dinâmica, no decorrer do mês de Junho foi feito resgate de 19 milhões. Destaque positivo para os fundos BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP e ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I que apresentam o maior retorno da carteira. Em relação ao portfólio de Renda Fixa Intermediária, os fundos CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA e BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO obtiveram desempenho abaixo do benchmark no período de 12 meses. Quanto ao portfólio de Renda Fixa Agressiva, apenas a NTN-B 2045 apresenta desempenho superior ao benchmark no período de 12 meses. No portfólio de Renda Variável Nacional, o fundo CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES apresentou o melhor desempenho da carteira com relação ao benchmark, no período de um ano. Na Renda Variável Internacional, o fundo BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES apresenta o melhor desempenho da carteira e o fundo CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I apresenta resultado inferior ao benchmark. Na Carteira Multimercado temos apenas o fundo CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MULTIMERCADO LP que opera vendido em dólar e tem o objetivo de diversificar a carteira.

Os fundos têm sido monitorados em vários períodos temporais, para análise de aderência, rentabilidade e risco.

Face ao exposto e considerando a impossibilidade de resgate dos fundos ilíquidos, consideramos que as aplicações da carteira líquida estão em conformidade com o estabelecido na legislação vigente e na PAI.

Pouso Alegre, 21 de Julho de 2021.

FATIMA APARECIDA
BELANI:4503480065
9

Assinado de forma digital
por FATIMA APARECIDA
BELANI:45034800659
Dados: 2021.07.21
19:07:13 -03'00'

Fátima A. Belani
Diretora Presidente

JULIANA MARI
GRACIANO
PARREIRA:
06878012651

Assinado digitalmente por JULIANA MARI
GRACIANO PARREIRA:06878012651
DN: C=BR, Ou=CP-Brasil, Ou=Secretaria da
Receita Federal do Brasil - RFB,
OU=RSB-CPF AS, OU=EM BRANCO,
OU=21545437000195, CN=JULIANA
MARI 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
Diretora de Contabilidade

DANIEL
RIBEIRO VIEIRA
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL RIBEIRO
VIEIRA:07453549639
DN: C=BR, Ou=CP-Brasil, Ou=Secretaria da
Receita Federal do Brasil - RFB, OU=RFB
-CPF AS, OU=EM BRANCO,
OU=154537000195, CN=DANIEL RIBEIRO
VIEIRA:07453549639
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização: sua localização de assinatura aqui
Foxit PDF Reader Versão: 11.0.0

Daniel Ribeiro Vieira
Diretor de Finanças e Arrecadação

NICHOLAS
FERREIRA DA
SILVA:0657207
0638

Assinado de forma
digital por NICHOLAS
FERREIRA DA
SILVA:06572070638
Dados: 2021.07.22
09:29:50 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Presidente do Conselho Fiscal

DANIELLE LARAIA
DE BARROS COBRA
RODRIGUES:848011
15691

Assinado de forma digital
por DANIELLE LARAIA DE
BARROS COBRA
RODRIGUES:84801115691
Dados: 2021.07.22 06:14:42
-03'00'

Danielle Laraia de B. C. Rodrigues
Presidente do Conselho Deliberativo

