

Ata da 1ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2022.

No dia 20 de janeiro de 2022 reuniram-se, às 13:50 hs., presencialmente Fátima A. Belani – Presidente do IPREM, por videoconferência pelo aplicativo Meet: Nicholas Ferreira da Silva – Presidente do Conselho Fiscal do IPREM, Danielle Laraia de Barros Cobra Rodrigues - Presidente do Conselho Deliberativo do IPREM, Juliana Máris Graciano Parreira – Secretária do Comitê de Investimento do IPREM e Daniel Ribeiro Vieira - Membro do Comitê de Investimentos. 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 - Calendário das reuniões do ano de 2022; **2** - Leitura do relatório de aderência da carteira investimentos à Política anual de Investimentos; **3** - Apresentação das Receitas e Despesas Previdenciárias de Dezembro de 2021; **4** - Atualização do fundo ilíquido Áquila; **5** - Atualização do fundo ilíquido Conquest; **6** - Atualização do fundo ilíquido GGR Prime; **7** - Atualização do fundo ilíquido LA Shopping Center; **8** - Movimentação da Carteira.

Com relação ao item 1: Fátima sugere as reuniões para depois do dia 15 de cada mês, por conta da disponibilização dos extratos bancários. Anelisa disse que os extratos dos fundos líquidos costumam chegar na primeira semana, dos fundos ilíquidos com muita cobrança chega na segunda semana. Nicholas sugere que a reunião do conselho fiscal seja definido para 3ª quinta do mês e para reunião do comitê pode ser na 3ª quarta do mês. Portanto ficou definida as seguintes datas para a reunião do Comitê: 16/02, 16/03, 19/04, 18/05, 15/06, 20/07, 17/08, 21/09, 18/10, 16/11 e 19/12.

Com relação ao item 2: Anelisa fez a apresentação do relatório de aderência da carteira de investimentos à Política anual de Investimentos, que se encontra anexa à ata. Fátima solicitou que na audiência pública seja apresentado o gráfico de fundos líquidos e ilíquidos mostrando a evolução dos fundos ao decorrer dos anos. Todos os membros aprovaram o relatório.

Com relação ao item 3: Juliana apresentou as receitas e despesas orçamentárias da fonte de recurso fonte 103. No período de dezembro as receitas orçamentárias fonte 103 oriundas de recebimento de contribuições previdenciárias e COMPREV totalizou o valor de R\$ 14.566.076,17. A receita está maior pois a Prefeitura pagou antecipadamente as contribuições da competência dezembro. A despesa orçamentária empenhada fonte 103 oriunda de despesas como aposentadorias, pensões, COMPREV e sentenças judiciais totalizou o valor de R\$ 6.902.581,74. No mês de dezembro houve um superávit de R\$ 7.663.494,43. Um dos motivos do superávit, foi a prefeitura ter pago as contribuições da competência dezembro em dezembro mesmo, e o outro motivo foi que na folha de pagamento competência novembro pago em dezembro, foi feita com o reajuste de salário de meses anteriores. Ou seja, o superávit de dezembro não é referência para os meses posteriores. O total da receita de contribuições competência novembro da prefeitura totalizou 5.988.660,20 (folha com reajuste). O total da receita de contribuições competência dezembro da prefeitura totalizou 4.070.095,59 (pagou antecipado).

Com relação ao item 4: No dia 16/12 ocorreu assembleia do fundo Aquilla, onde foi aprovada a troca de administração da Indigo pela RJI até o dia 18/01/2022. No dia 19/01 em consulta na CVM, verificamos que o administrador ainda era a Indigo e questionamos por e-mail se a transferência havia sido feita. No decorrer da reunião, Fátima entrou em contato com Luiz Lamboglia da RJI que disse que a transferência está sendo feita hoje (20/01) e será finalizada até amanhã. A troca da administração é importante, para que a gestora consiga dar início ao processo de liquidação do fundo.



Com relação ao item 5: No dia 12/01/22 ocorreu a reabertura da assembléia do fundo Conquest que tinha o objetivo de liquidar o fundo. A unanimidade dos cotistas concordou que não seria possível a liquidação do fundo sem a apresentação da documentação necessária e de um plano de liquidação. No decorrer da assembléia os cotistas fizeram um requerimento para apresentação das reivindicações, que ficou consignado em ata. O IPREM investiu 2,3 milhões e hoje possui um saldo de 500 mil negativo. O passivo do fundo é cerca de 400 milhões negativo e estimamos que o valor de reprecificação da cota está errado e a dívida é muito maior, solicitamos o demonstrativo de reprecificação durante a assembleia, por email, por ofício e através do canal de denúncia da CVM, mas até o momento não foi enviado. O IPREM vai elaborar consulta à Secretaria de Previdência e CVM, informando o que ocorreu no fundo e solicitando orientação.

Com relação ao item 6: Na última reunião realizada com a Graphen foi informado que pretendiam ajuizar ação contra o Santander ainda em 2021, em consulta a gestora, foi informado que devido a complexidade da ação e da produção de provas a ação ainda não foi ajuizada, mas será nos próximos meses. Amortizações, no fundo, devem ocorrer entre Março e Abril.

Com relação ao item 7: O IPREM respondeu à Consulta Formal, referente a aprovação das Demonstrações Financeiras de 2020, no dia 18/01. O fundo sofreu uma reprecificação de 70% negativo em novembro, solicitamos o laudo de avaliação, mas o administrador disse que o documento era sigiloso e não poderia compartilhar. Pouso Alegre votou contra a aprovação das Demonstrações Financeiras de 12/2020, pois não teve acesso aos laudos de avaliação que motivaram a reprecificação de 71,52% negativo nas cotas do fundo. Desta forma, não foi possível entender as premissas da avaliação e tão pouco justificar a perda junto aos órgãos reguladores e fiscalizadores.

Com relação ao item 8:

A) Daniel disse que atualmente a carteira do IPREM está com muita liquidez. Juntando a carteira conservadora e intermediária estamos em R\$ 190 milhões. Sugere comprar título público de 2023, visto ser um título curto, teremos liquidez mais rápido. No momento o título de 2023 está pagando mais, ontem estava IPCA + 6,02%, hoje está IPCA + 5,89%. Anelisa verificou na PAI, que em relação ao título público temos um alvo de 32,77% e estamos atualmente com 24%. Fátima disse que precisamos blindar ao máximo o dinheiro do Instituto, e portanto entende que seguro aplicar o que pudermos título público. Juliana disse que no estudo de ALM o percentual alvo estava maior. Anelisa disse que estava em 60%. Daniel sugere diminuir a posição em DI e comprar título público. Fátima prevê que aproximando as eleições o prêmio deve chegar a 6,5%. Daniel a taxa de negociação dos títulos públicos varia muito, é mais volátil que a Bolsa. Fátima sugere estabelecer uma régua, por exemplo, IPCA+6%. Daniel sugere diminuir dos fundos Gestão Estratégica, Global e Alocação Dinâmica pois a taxa de administração desses fundos é maior do que fundos de DI puro. Ficou pré aprovado a compra 2.500 NTN 2023 se a taxa superar 6%. Com resgate de R\$ 5 milhões do fundo Gestão Estratégica, 2 milhões do fundo Itaú Alocação Dinâmica e aproximadamente R\$ 3 milhões do fundo Global Dinâmico. Todos os membros do Comitê concordaram.

B) Sobre aplicação no exterior, o que está estipulado na PAI é 8,27% e estamos em 5,14%. Daniele perguntou o que os economistas do Banco sugerem. Anelisa disse que Ciro da Caixa sugeriu aplicar no exterior o máximo que puder, para blindar a carteira. Daniel sugere aguardar até março de 2022, pois será divulgado o real aumento de taxa de juros dos EUA e a diminuição de estímulos financeiros. Na segunda feira tem reunião do César do Banco Itaú e pode ser que ele tenha uma outra opinião. Fátima lembra que Ciro disse estar extremamente conservador pois está difícil prever as movimentações do mercado e sugere diversificar a carteira com Short Dólar. Fátima sugeriu que o recurso que entrar de amortização do fundos ilíquidos seja aplicado no exterior. Daniel concordou, mas disse que é melhor não definir o fundo, pois pode haver mudança nas estratégias de



alocação e no mercado, portanto é melhor definir o fundo que será aplicado no momento que recebermos os recursos.

C) Quanto a receita de COMPREV, Daniel sugere aplicar no BB IDKA 2. Fátima ressalta que o IPREM já fez mais de 800 requerimentos, e com isso estamos aguardando as receitas que virão de recurso de Regime Geral e de Regime Próprio. Todos os membros do Comitê concordaram.

D) Daniel disse que de acordo com o último relatório Focus está previsto rentabilidade de 11,75% para este ano no DI e sugeriu as seguintes movimentações na carteira administrativa:

- Resgate parcial de metade do saldo do fundo Gestão Estratégica (aproximadamente 2,2 milhões) e aplicação no fundo Aliança, que é 100% DI e tem a taxa de administração menor.
- Resgate de aproximadamente 900 mil do fundo Gestão Estratégica (valor referente Folha Bradesco) e aplicação no fundo Aliança. Todos os membros concordaram.

Terminada a reunião às 15:38 hs. 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 2022.

FATIMA APARECIDA Assinado de forma
BELANI:4503480065 digital por FATIMA
9 APARECIDA
BELANI:45034800659
Fátima Aparecida Belani
Presidente

JULIANA MARIS Assinado digitalmente por JULIANA MARIS
GRACIANO PARREIRA:06878012651
FBI-C-IBR, CN=CP-Brasil, OU=Secretaria da
Receita Federal do Brasil - RFB, OU=RFB
e-CNPIS, CN=EM BRANCO, OU=21545437000180, CN=JULIANA MARIS
GRACIANO PARREIRA:06878012651
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização: sua localização de assinatura aqui
Data: 2022.01.24 13:35:19-03'00'
Foxit PDF Reader Versão: 11.1.0

Juliana Máris Graciano Parreira
Secretária

DANIELLE LARAIA DE Assinado de forma digital por
BARRROS COBRA DANIELLE LARAIA DE BARROS
RODRIGUES:848011156 COBRA RODRIGUES:84801115691
91 Dados: 2022.01.26 10:08:41 -03'00'

Danielle Laraia de B. Cobra Rodrigues
Membro

NICHOLAS Assinado de forma
FERREIRA DA digital por NICHOLAS
SILVA:06572070638 FERREIRA DA
070638 SILVA:06572070638
Dados: 2022.01.26
15:17:01 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Membro

DANIEL Assinado digitalmente por DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
DN=C=BR, CN=CP-Brasil, OU=Secretaria
da Receita Federal do Brasil - RFB,
OU=RFB-e-CNPIS, OU=EM BRANCO,
OU=21545437000180, CN=DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
Razão: Eu revisei este documento
Localização: sua localização de
assinatura aqui
Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Membro



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº. 012/2021

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre, na competência 12/2021.

Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade positiva de R\$ 4.023.393,35, representando 1,10%. Os fundos ilíquidos obtiveram rentabilidade negativa de -R\$ 129.260,51 representando -0,18%. Na carteira total o resultado foi de R\$ 3.894.132,84 , representando 0,89%, enquanto a meta atuarial ficou em 1,17%.

Dezembro foi um mês positivo para o mercado acionário. Os principais índices das bolsas dos mercados desenvolvidos e emergentes encerraram o mês com resultado positivo. Em que pese as oscilações em função dos temores e incertezas em relação à variante ômicron da Covid-19, predominou o entendimento de que apesar de mais transmissível, a variante é menos agressiva que as anteriores. A inflação continua sendo a grande preocupação e tem levado à mudança da visão dos programas de estímulo no sentido de redução. Nesse cenário, consolida-se também a visão de estabilização da atividade econômica. No cenário doméstico, após 5 meses de quedas consecutivas, o Ibovespa interrompeu o movimento e subiu 2,85% no mês, acumulando queda de 11,92% no ano. A votação da PEC dos Precatórios e o endereçamento do Auxílio Brasil ajudaram a aliviar a tensão doméstica quanto ao fiscal, ainda que este continue sendo monitorado. No decorrer de 2021 foram recuperados R\$ 14.043.016,08 em amortizações dos fundos ilíquidos, totalizando R\$ 39.752.775,46 desde a intervenção. Em Dezembro foram recuperados R\$ 1.302.424,57 dos respectivos fundos;

Data	Fundo Regatado	CNPJ	Valor
03/12/2021	FII SAO DOMINGOS	16.543.270/0001-89	R\$ 275.858,01
06/12/2021	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CREDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	R\$ 229.383,39
07/12/2021	ILLUMINATI FIDC	23.033.577/0001-03	R\$ 797.183,17
TOTAL			R\$ 1.302.424,57

Analisando a rentabilidade acumulada de 2021, os fundos líquidos acumulam um total de 1,13%, os ilíquidos -18,84% e a carteira total um resultado de -2,75%, frente a meta atuarial de 15,99%. O resultado negativo acumulado dos fundos ilíquidos se deve principalmente à reprecificações significativas que ocorreram no decorrer do ano.

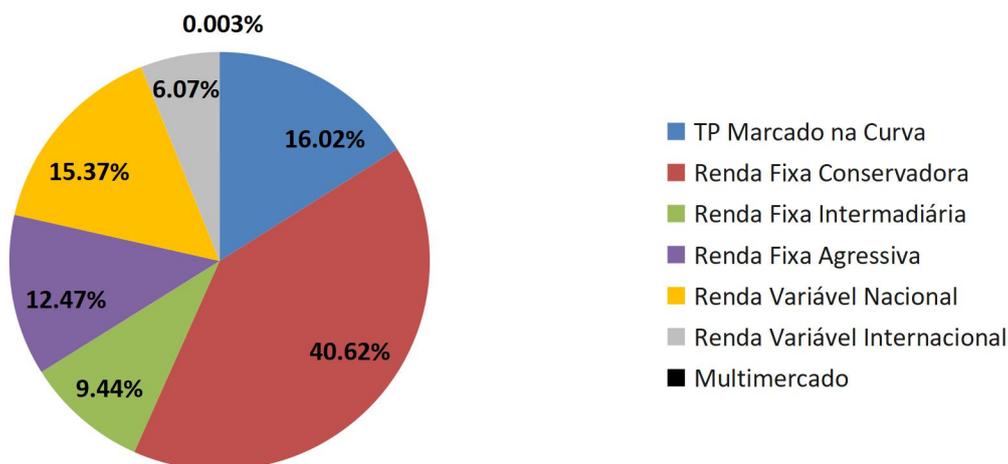
Quanto ao enquadramento, o IPREM possui percentual de alocação superior ao permitido na Resolução nº 3.922 em 8 fundos ilíquidos e o percentual alocado no Artigo 7, Inciso VII, Alínea A, está superior ao permitido na Resolução CMN nº 3.922 e ao previsto na PAI, como pode ser observado no relatório em anexo. Isto ocorre devido a impossibilidade de resgate.

Conforme demonstrado no gráfico de perfil do investimento, ao final do período o IPREM



contava com 16,02% do seu saldo líquido aplicados em Títulos Públicos Marcados na Curva, 40,62% na classe Renda Fixa Conservadora, 9,44% na classe Renda Fixa Intermediária, 12,47% na classe Renda Fixa Agressiva, 15,37% na classe Renda Variável Nacional, 6,07% na classe Renda Variável Internacional e 0,003% 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 e SANTANDER IMA-B 5 TOP apresentaram resultado inferior ao benchmark, no fundo Caixa Disponibilidade os recursos são mantidos apenas para caixa. Destaque positivo para o fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO que apresentou o melhor desempenho 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, a NTN-b 2045 apresentou desempenho inferior ao benchmark no período de 12 meses. No portfólio de Renda Variável Nacional, os fundos CAIXA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES e BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES apresentam o melhor desempenho, enquanto o fundo CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES apresenta o pior desempenho da carteira no período de um ano. Na Renda Variável Internacional, os fundos BB NORDEA e SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS se destacam com o melhor desempenho da carteira, enquanto os fundos SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR, ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES e ITAÚ AÇÕES EUROPA apresentam 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, 20 de Janeiro de 2022.

FATIMA APARECIDA Assinado de forma digital
BELANI:4503480065 por FATIMA APARECIDA
9 BELANI:45034800659

Fátima A. Belani
Diretora Presidente

JULIANA MARIS GRACIANO
PARREIRA: 06878012651

Digitally signed by 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=JULIANA MARIS GRACIANO
PARREIRA:06878012651

Juliana Máris Graciano Parreira
Diretora de Contabilidade

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 revisei este documento
Localização: sua localização de
assinatura aqui
Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Diretor de Finanças e Arrecadação

DANIELLE LARAIA DE BARROS
COBRA RODRIGUES:84801115691

Assinado de forma digital
por DANIELLE LARAIA DE
BARROS COBRA
RODRIGUES:84801115691
Dados: 2022.02.02
13:38:42 -03'00'

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

NICHOLAS FERREIRA DA
SILVA:06572070638

Assinado de forma digital
por NICHOLAS FERREIRA
DA SILVA:06572070638
Dados: 2022.01.20
16:44:26 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Presidente do Conselho Fiscal