

Ata da 2ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM de 2022.

No dia 16 de fevereiro de 2022 reuniram-se, às 14:14 hs., presencialmente Fátima A. Belani – Presidente do IPREM e Daniel Ribeiro Vieira - Membro do Comitê de Investimentos, 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. Participou da reunião, a servidora Anelisa Oliva, assessorando na análise dos cenários e dos investimentos do Instituto. Assim, foi iniciada a apreciação da pauta a seguir descrita:

1 - Leitura do relatório de aderência da carteira investimentos à Política anual de Investimentos; **2** - Apresentação das Receitas e Despesas Previdenciárias de Janeiro de 2022; **3** - Reunião com César do Banco Itaú; **4** - Atualização do fundo ilíquido GGR Prime; **5** - Atualização sobre o fundo LA Shopping; **6** - Reunião com o Banco CAIXA; **7** - Reunião com Banco Santander; **8** - Movimentação da Carteira.

Com relação ao item 1: Anelisa fez um breve relato sobre o cenário econômico. Em Janeiro o IPCA subiu 0,54%, acumulando uma alta de 10,3% em 12 meses. Apesar do índice ter caído um pouco, ainda está em patamares muito altos. Na última reunião, o COPOM aumentou a Selic em 1,5%, chegando a 10,75%, sinalizando uma redução do ritmo em Março. A expectativa do mercado é que o ciclo encerre em 12,25%. O início do ano foi marcado por muita volatilidade no mercado externo, incluindo uma queda do índice S&P 500 (principal índice da Bolsa Americana) de -6%. A inflação está alta no mundo todo e os países têm adotado uma postura mais contracionista, reduzindo a liquidez para conter a inflação. Em 2021 os EUA tiveram o maior aumento da inflação em 40 anos e a expectativa é que o FED aumente a taxa de juros na próxima reunião que ocorrerá em Março. Além disso, o conflito entre Rússia e Ucrânia contribuiu significativamente para alta do preço das commodities e aumento da volatilidade dos ativos. Na contramão do exterior, o mercado local teve um bom desempenho, com a expectativa de aumento da taxa de juros americana, houve uma realocação de investimentos muito grande e o Brasil recebeu parte desse recurso, em Janeiro o investidor estrangeiro ingressou com 32,5 bilhões na bolsa brasileira. Em seguida, Anelisa apresentou o relatório de aderência da carteira de investimentos à Política anual de Investimentos, que se encontra anexa à ata. Todos os membros aprovaram o relatório. Anelisa citou que a Nova Resolução 4963/2021 entrou em vigor em 03/01/2022, ela altera o limite de percentual alocado em algumas categorias de investimentos. Em dezembro o IPREM tinha 8 fundos desenquadrados e agora com a nova resolução apenas 4 fundos possuem percentual de alocação superior ao permitido na Resolução nº 4963/2021 (Imab 1000, Barcelona, Pyxis e FIDC Premium).

Com relação ao item 2: O fechamento do mês de janeiro de 2022 ainda não foi concluído, porém para a reunião do Comitê tomou como base o relatório de receitas atual. Juliana apresentou as receitas e despesas orçamentárias da fonte de recurso fonte 103. No período de janeiro as receitas orçamentárias fonte 103 oriundas de recebimento de contribuições previdenciárias e COMPREV totalizou o valor de R\$ 72.148,89. A receita está menos 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\$ 4.987.086,81. No mês de dezembro houve um déficit de R\$ 4.914.937,92. Quando a Prefeitura paga antecipado as contribuições, não serve de referência, pois tem mês que paga antecipado e outros meses paga no prazo de vencimento. O valor das receitas de contribuição competência 12/2021 da Prefeitura totalizou R\$ 4.070.095,59. Somando esse valor com a receita que entrou em janeiro de 2022 no valor de R\$ 72.148,89, totaliza R\$ 4.142.244,48. O valor da receita menos a despesa obtém um déficit de R\$ 844.842,33. Isso quer dizer que a folha de pagamentos dos ativos não apresentou um número relevante de novos servidores efetivos. É necessário a entrada de novos servidores



concurados para suprir as despesas de benefícios. O número de servidores efetivos do município em dezembro de 2021 foi 2.978 e de aposentados e pensionistas foi 1.702. O número de servidores efetivos do município em janeiro de 2022 foi 2.863 e de aposentados e pensionistas foi 1.715.

Com relação ao item 3: Dia 24 de janeiro de 2022 tivemos a reunião com o especialista de investimentos em RPPS, Sr. César Domingos do Banco Itaú. César iniciou a reunião ressaltando que de novembro para cá houve reavaliações de índices econômicos, e que piorou o cenário para esse ano de 2022. Tínhamos uma economia em crescimento esse ano, mas não estávamos mais com essa expectativa. Estamos vendo um ano difícil no Brasil e lá fora. Os investimentos lá fora, para quem investiu, teve muito retorno. O Itaú acredita que os investimentos no exterior ainda continuam sendo a melhor alocação, e que o cenário interno continuará muito volátil. Uma das preocupações do mundo é a piora no crescimento global. Se olharmos os países desenvolvidos veremos uma recuperação. As economias lá fora estão numa recuperação mais consistente, mais fortalecida, comparada aos países emergentes. As economias emergentes são as mais fracas, são as que mais sofrem. A grande preocupação do mundo é se vai continuar essa crise. O Brasil estava subindo e depois despencou. Provavelmente nosso PIB deve ser negativo para 2022. Nosso PIB no primeiro trimestre de 2021 foi o maior do mundo. Depois tivemos PIB negativo numa sequência muito longa. Não temos um resultado oficial de 2021 ainda mas deve estar próximo de 4,5. A Rússia e Ucrânia estão trazendo tensão com a guerra. Invasão da Rússia na Ucrânia está trazendo volatilidade grande no mercado em geral. Estamos vendo o ambiente externo com volatilidade grande e no ambiente interno é o ano de eleições. Será um ano muito difícil, não dá para acreditar nas empresas de pesquisas, acreditamos que não terá avanço no Congresso em nada. A inflação aparentemente está começando a vir menor do que o mercado esperava, mas mesmo assim muito alta, é uma expectativa de 5%. Ela bateu o pico de 10%, César está bem pessimista com a economia do Brasil. Estamos falando de juros selic batendo 9,25% e pode chegar a 12,25% O que está puxando a inflação para cima, é a produção de energia e combustível. Com essas chuvas que não estávamos esperando, falaram que melhoraram os reservatório, isso pode melhorar os dados da inflação. O ano que de 2020 e 2021 que a inflação foi muito alta. A inflação foi puxada pelos alimentos, o tempo contribuiu também, por conta de perdas nas safras, e teve menos chuva e geadas. O fator tempo está sendo um grande vilão desde de 2020 para cá. Estamos vendo o pessoal viajando, isso é bom para a retomada da economia. Estamos vendo EUA, países da Europa e Ásia com o mesmo problema do Brasil: inflação alta. No Brasil, o assunto mais falado será alta de juros, inflação e eleição. Há uma tendência dos EUA subir a taxa de juros e isso está começando a azedar o mercado externo. Ainda estamos prevendo que os países emergentes tendem a subir os juros. Sobre inflação, serviços é o setor mais importante do PIB e foi o mais abalado da economia. Houve uma retomada em serviços em meados de setembro do ano passado. Eu acho que podemos ser surpreendido pelo setor de serviços, mas por enquanto não houve um aumento relevante. Sobre o índice de confiança, um dos fatores que faz com que caia é o salário real. Aqui vimos o salário real despencando. Outro fator que prejudicou foi o IGPM, vimos números muito elevados em relação ao fator aluguel. Não conseguimos mais comprar a mesma coisa que comprávamos antes. Vimos muitas pessoas viajando aqui dentro do Brasil, vamos ver se vai continuar ao longo desse ano. O número de contaminação da Omicron aumentou bastante. A parte de viagem de cruzeiro, foi a parte que pegou em cheio. Houve contaminação muito grande dentro dos cruzeiros. A tendência deve ser suspender todos os cruzeiros. A opinião pessoal de César é: estamos vendo praias abarrotadas de gente, setor de shows que tem aproximação muito maior de pessoas. Estes setores não tiveram restrição e não justifica restringir os cruzeiros. Juros a 12% desestimula o setor de construção civil. O material de construção nos últimos meses dobrou de preço. O endividamento aumentou e vai aumentar. E pessoa que tomou empréstimos pegou juros interessante, dependendo da variação do endividamento, vimos o impulso de crédito caindo. Quando a taxa de juros está baixa, estimula a contratação de empréstimo. Estamos no momento de vencer a pandemia. Sobre PIB estamos estimando a -0,3%. Vamos levar 10 anos para superar a crise que começou em 2015. Em 2015 estava negativo, começamos a recuperar,



porém em 2020 tivemos um novo resultado negativo. Sobre IPCA para 2022 estima-se 5,5%. Taxa de juros estima-se para 2022 12,25%. Taxa de câmbio estima-se para 2022 a R\$ 5,50. O fundo Global Dinâmico foi uns dos melhores de renda fixa do mercado. Qualquer produto que entrega 120 do CDI esse ano entrega a meta atuarial. O cálculo é feito da seguinte forma: taxa de juros 9,25 multiplicado por 120%. Os produtos de menor risco são os que vão entregar a melhor rentabilidade. Normalmente é o contrário. Esse ano vamos optar por produtos menos arriscado para ter maior retorno. Outra coisa que deve trazer bastante oscilação é o câmbio. Por conta de eleição deve trazer um câmbio bem descontrolado. Sobre Renda Fixa, os melhores indicadores foram IDKA 2 e IMA B 5. O IDKA 2 foi o melhor investimento de 2021 seguido do IMAB 5, porém nenhum ficou perto da meta atuarial. Acredita-se que as melhoras apostas é o IMAB 5 e IDKA 2. O IDKA 2 teve variação negativa em 4 meses e mesmo assim foi o melhor. Sobre o fundo Alocação Dinâmica foi muito bem o ano passado dentro do cenário de proteção. Foi um produto funcional e entregou um bom retorno. Ele sofreu alteração em outubro do ano passado. Hoje ele é híbrido no orçamento de risco. O produto que tem acreditado para 2022 é o fundo Optimus Renda Fixa. Ele é concorrente do Global Renda Fixa porém com volatilidade um pouco maior. O que muda também são os gestores. Sobre renda variável, está tudo muito ruim. Sobre o fundo Dunamis, foi um ano ruim de dividendos, por conta das empresas de energia que tiveram um resultado pior. Fechou 7,65% Sugere que quem tem uma posição boa em renda variável, deixar como está, não precisa aumentar a posição. Sobre o fundo Gênese, ele fechou o ano abaixo do índice Bovespa, ele é um produto que pega papéis pequenos, empresas menores. No momento de turbulência ele fica para trás. Sobre o fundo Mercados Emergentes foi um fundo que sofreu no final de 2021. Entende que o fundo continua valendo, no momento de turbulência sofrem, mas no momento de recuperação ele tem um bom retorno. César faz as seguintes sugestões de alocação: na renda fixa, os fundos Alocação Dinâmica, Global Dinâmico e Optimus e IPCA Action. Na renda variável os fundos Dunamis, Ações Emergentes, Ações Europa e Ações Mundiais, BDR1, S&P 500 continuam fazendo sentido.

Com relação ao item 4: Rogério da Graphen disse que quer discutir individualmente com os cotistas sobre a ação que será ajuizada contra o Santander com o pedido de indenização e o plano de liquidação para os demais ativos. Referente às amortizações, a gestora anterior distribuiu quase todo caixa de Títulos Públicos do fundo em amortizações. Quando a Graphen assumiu o fundo tinha cerca de 9 milhões em Título Público e na primeira amortização distribuíram 6 milhões. É importante dizer que só foi distribuído Título Público e agora é necessário fazer liquidez em crédito privado e garantias para conseguir amortizar mais, entre 90 e 120 dias acredita que será possível fazer amortização. O ativo menos líquido se chama Eurovan, são loteamentos em Londrina, dentro de um condomínio de luxo, já tinha sido feito um acordo para dação em pagamentos, mas existia uma pendência de regularização de documentos desse empreendimento, nos últimos meses a Graphen regularizou a matrícula do imóvel para colocar a venda, mas o ativo tem baixa liquidez em curto prazo. O outro ativo é o North Boulevard que estava perdido quando a Graphen assumiu, havia uma ação anulatória que já tinha percorrido a primeira instância e não havia recurso por parte do fundo, então já estava indo para a matrícula a formalização da decisão e conseguiram reverter, porque era uma tentativa de fraude, então o juiz entendeu, reverteu e anulou a ação anulatória, com isso o ativo voltou para o fundo, depois disso foi feito um acordo de dação de pagamento. O ativo já retornou para o fundo e foi colocado à venda, ele fica em Ilhéus na Bahia, são vários apartamentos com valor aproximado de 13 milhões, em 90 dias a Graphen tem expectativa de levantar valor suficiente para uma próxima amortização. Anelisa informou que foi marcada uma reunião com a gestora Gaphen dia 21/02 às 10h00 e todos os membros do Comitê estão convidados a participar.

Com relação ao item 5: No dia 08 de Fevereiro os cotistas do fundo LA Shopping se reuniram com a gestora Legatus. João Paulo disse que um cotista (Banco Master) tem intenção de aplicar 76 milhões no fundo em 6 parcelas de 12 milhões, além desse aporte ele vai conceder uma carta fiança para o fundo pegar um empréstimo para desenvolver o ativo de Natal. O Banco Master já aplicou cerca de 800 mil com a compra de parte da Dux, para que pudesse se tornar



cotista e fazer esse aporte. Para isso, nos próximos dias a gestora irá encaminhar uma consulta formal para aprovar a emissão de cotas restrita (apenas para cotistas) e ela precisa ser aprovada. João disse que já foi elaborado novo laudo de avaliação referente a 2021, pela Ernst & Young e houve uma alteração de cerca de 3% no ativo de Brasília. Sobre a contratação da nova administradora, João disse que conversaram com o BTG, mas eles também não costumam pegar fundo FIP para administrar, por enquanto não há novidades, o prazo de renúncia do Daycoval é até Junho/2022. Daniel perguntou se não existe risco para os cotistas se o fundo pegar um empréstimo para desenvolver o ativo de Natal, João disse que os contratos vão ser feitos com muito cuidado para minimizar os riscos, mas eles existem. Daniel perguntou como a gestora pretende fazer liquidez para o fundo. João disse que com o aporte do cotista e o valor do empréstimo vão desenvolver o ativo e depois a intenção é vender.

Com relação ao item 6: No dia 09 de Fevereiro os servidores Anelisa Oliva, Daniel Vieira e Fátima Belani participaram da reunião regional da Caixa para RPPS para apresentar o fundo Vértice e falar de cenário e oportunidades. Ciro começou falando sobre o cenário internacional. Nos EUA reduziram a compra de ativos (tapering) e tem uma recuperação da atividade sendo amplamente monitorada e já estudam aumentar a taxa de juros para controlar a alta inflação. Na Europa há uma melhora na atividade, o BCE está observando os juros e avaliando possível tapering. A China está em um momento de estabilidade com expectativa de PIB de 6% para 2022. Com relação ao cenário local o COPOM elevou a taxa de juros mais uma vez e a Selic está em 10,75% a ata do Copom sinaliza que deve haver mais um aumento em Março/2022. Quanto a reformas fiscal e privatizações pouco se falará sobre isso, por ser um ano eleitoral. A vacinação no Brasil está bem avançada, com mais de 70% da população adulta com duas doses. Segundo o relatório Focus, as expectativas são IPCA 5,44% 2023 3,50%, Selic de 11,75% e 2023 8%, PIB 0,30% e 2023 1,53%, Câmbio R\$ 5,60 e 2023 R\$ 5.50. A Caixa está reabrindo fundos de vértice, que é um fundo que tem uma NTNb com retorno de IPCA + uma taxa. As opções disponíveis são 2023 IPCA + 6,26%, 2024 IPCA + 5,48%, 2030 II IPCA + 5,45%, como é um fundo que tem excelente rentabilidade ele perde em algumas coisa, no caso desses fundos é a liquidez, esses fundos têm carência para resgate em 2024. A taxa de administração dos fundos é 0,10%.

Com relação ao item 7: No dia 10 de Fevereiro as servidoras Anelisa Oliva e Fátima Belani participaram da reunião com o banco Santander, para apresentar o novo gerente de investimentos e falar sobre cenário e perspectivas de mercado. Jorge veio do poder público do Itaú. Leonardo explicou que a região do Sul de Minas não fazia parte da regional de MG, Pouso Alegre era atendido pela regional do interior de SP. Jorge disse que hoje saiu o resultado do CPI nos EUA e isso impacta na economia do mundo inteiro e isso leva ao aumento da taxa de juros dos EUA. O CPI veio acima da previsão dos especialistas, então continua a discussão se ocorrerão 4 ou 7 aumentos de juros nos EUA. Ainda não há consenso, nem mesmo no FED. Começando a análise do Cenário Global, o PIB global teve uma retração de -3,3% em 2020 e crescimento de 6% em 2021. A China está em um processo inverso ao EUA, enquanto os EUA estão tirando estímulos por causa da inflação, a China está investindo em estatais e aumentando os estímulos. Enquanto o mundo inteiro retraiu, a China estava em um ritmo de crescimento de 6 a 7% ao ano, em 2021 ela não conseguiu crescer no mesmo ritmo antes da pandemia. Por essa desaceleração do crescimento que estão aumentando os estímulos. A inflação é global, mas não é normal, uma inflação normal é gerada pelo consumo, mas estamos com uma crise na cadeia produtiva. Temos uma demanda reprimida, porque as pessoas deixaram de viajar de consumir, um aumento da taxa de poupança e uma crise na cadeia produtiva, As pessoas querem consumir, mas a produção não consegue acompanhar. Falando de cenário local, a inflação em 2021 fechou em 10,10%, o Copom aumentou a taxa de juros para 9,25%, a expectativa é que o aumento da taxa de juros diminua a inflação a cerca de 5,7% em 2022, mas o centro da meta foi vai ser alcançado em 2023. Não basta subir a taxa de juros, o Brasil precisa de outras medidas para ajudar a controlar a inflação. A expectativa é de crescimento de 0,50%. Em 2021 os melhores resultados foram no pós curto de até 5 anos e a expectativa é de que esse também seja. Jorge apresentou os principais fundos do Santander. O Santander Imab 5 Premium (é mais conservador) está com rentabilidade maior e risco menor



do que o Imab 5 Top, a estratégia é a mesma, o que muda é a gestão. Ele toma menos risco, por essa posição mais conservadora conseguiu ter um desempenho melhor que o Top. Também apresentou o fundo Santander Institucional Premium FIC Renda Fixa Ref DI, que possui uma rentabilidade melhor que os fundos da mesma categoria investidos pelo Iprem e volatilidade menor, isso porque ele investe 30% em crédito privado de empresas muito sólidas. E por último o fundo Santander Crescimento Institucional FI RF Crédito Privado LP, que acumula uma rentabilidade de 8,82% nos últimos 2 anos. Jorge esclareceu que existe um certo preconceito com os fundos de Crédito Privado, mas que esses fundos são compostos por empresas muito sólidas com rating excelente. Fátima perguntou se o Santander tem algum fundo de renda fixa americana, Jorge disse que não, hoje, o Iprem tem na carteira os melhores fundos do Santander e aconselha aumentar a exposição em Hedge. Com relação ao impacto do aumento da taxa de juros americanos nos fundos do exterior, Jorge disse que os gestores têm total liberdade para mudar a carteira e que eles vão selecionar os ativos e mudar a carteira, blindando-a dos efeitos do aumento da taxa.

Com relação ao item 8:

A) A XP tem um CDB com remuneração de IPCA+ 6,80% com vencimento em 2023. Considerando que a taxa está excelente, o IPREM é isento de IR e o título é marcado na curva e não tem volatilidade, sugere aplicar R\$ 5.000.000,00, sendo R\$ 1.350.799,11, referente ao pagamento de cupom das NTN com vencimento par e o restante dos respectivos fundos;

| Fundo | Valor |
|--|------------------|
| Caixa Infraestrutura | R\$ 100.000,00 |
| Caixa Consumo (Resgate Total) | R\$ 93.813,79 |
| Caixa Ações Livre | R\$ 2.000.000,00 |
| BB Setor Financeiro | R\$ 100.000,00 |
| BB Ações Valor | R\$ 1.000.000,00 |
| Itau Ações Dividendos | R\$ 100.000,00 |
| Itau Global Dinamico | R\$ 5.000.000,00 |
| Itau Ações Dunamis (Restante para completar 5 milhões) | R\$ 255.387,08 |

B) Sugere resgatar R\$ 4.500.000,00 do fundo Federal Extra do Bradesco DI e aplicar no fundo IDKA 2 IPCA do Bradesco, pois sua rentabilidade está melhor. Anelisa apresentou a comparação dos fundos demonstrando que o fundo IDKA 2 IPCA do Bradesco está melhor.

C) Sugere resgatar R\$ 5.000.000,00 do fundo Gestão Estratégica da CEF e aplicar no fundo IMAB 5 da CEF. Anelisa demonstrou pelas planilhas que o fundo IMAB 5 está performando melhor.

D) Resgate de R\$ 4.000.000,00 do fundo Caixa Brasil Referenciado DI LP e aplicar no fundo IMAB 5 da CEF.

E) Sugere resgatar R\$ 5.000.000,00 do fundo Global do Itaú e aplicar no fundo IMAB 5 do Itaú.

F) Resgate total do fundo CAIXA Short Dólar (R\$ 14.110,07), que opera vendido em dólar, e aplicação no fundo Caixa Imab 5, pois não há perspectivas de ganho nessa estratégia.

G) Resgate de R\$ 30.000,00 do fundo Caixa Disponibilidade para aplicar no fundo caixa Imab 5. O saldo do fundo Disponibilidades é referente ao pagamento de LSV e aluguel. A movimentação se justifica, pois o fundo Caixa Imab 5 está com desempenho superior ao Disponibilidades e tem a taxa de administração menor.

Foi apresentado o cálculo da Taxa de Administração de 2022. A Taxa de Administração é o recurso destinado à manutenção do Instituto. A base de cálculo conforme Portaria 19.451 é 3% do salário de contribuição dos servidores ativos. O valor para o ano de 2022 é de R\$ 3.341.147,27. A Portaria ainda define um adicional de 20% sobre o valor de 3% para recursos destinados à Certificação do Pró Gestão. O valor de 20% totalizou R\$ 668.229,45. A preocupação apresentada é que o novo cálculo da Taxa de Administração fez com que o valor ficasse menor que do ano passado. Enquanto para o ano de 2021 o valor era R\$ 3.757.391,82,



para o ano de 2022 ficou em R\$ 3.341.147,27. Uma das sugestões de melhora desse cálculo é entrar novos servidores efetivos.

H) Para o recurso da Taxa de Administração no valor de R\$ 3.341.147,27, sugere resgatar do fundo DI Brasil Referenciado e aplicar 1.000.000,00 no IDKA IPCA da CEF e o restante no fundo Aliança da CEF.

I) Para o recurso do Pró Gestão no valor de R\$ 668.229,45, sugere resgatar do Global do Itaú para o fundo DI Soberano.

Todos os membros concordaram com as sugestões.

Terminada a reunião às 16:16 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, 16 de fevereiro de 2022.

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, CN=JULIANA MARIS
GRACIANO PARREIRA:06878012651
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização: sua localização de assinatura aqui
Data: 2022.02.23 18:26:42-03'00'
Formato: PDF Reader Versão: 11.1.0

Juliana Máris Graciano Parreira
Secretária

DANIELLE LARAIA DE
BARROS COBRA
RODRIGUES:84801115691

Assinado de forma digital por
DANIELLE LARAIA DE BARROS
COBRA RODRIGUES:84801115691
Dados: 2022.02.28 14:57:15 -03'00'

Danielle Laraia de B. Cobra Rodrigues
Membro

NICHOLAS
FERREIRA
DA
SILVA:0657 8
2070638

Assinado de forma
digital por
NICHOLAS
FERREIRA DA
SILVA:0657207063
Dados: 2022.02.24
10:11:40 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Membro

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, CN=EM BRANCO
e-CPC:06565700180, CN=DANIEL RIBEIRO
VIEIRA:07453549639
Razão: Eu reutilizo este documento
Localização: sua localização de assinatura aqui
Formato: PDF Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Membro



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº. 01/2022

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre, na competência 01/2022.

Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade positiva de R\$ 745.297,94, representando 0,20%. Os fundos ilíquidos obtiveram rentabilidade negativa de -R\$ 350.202,01 representando -0,51%. Na carteira total o resultado foi de R\$ 395.095,93, representando 0,09%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,93%.

O início do ano foi marcado por movimentos significativos no mercado externo, as principais bolsas apresentaram perdas, refletindo a expectativa de políticas monetárias mais contracionistas ao redor do mundo. Esse aumento de volatilidade dos ativos é o comportamento que o mercado espera ver ao longo desse ano, como resultado principalmente de uma postura mais dura do Banco Central Americano em direção à retirada de estímulos monetários. A expectativa é que a taxa de juros americana suba já na próxima decisão de política monetária, em Março. Na contramão do mercado externo, a bolsa brasileira apresentou um desempenho positivo ao longo do mês de janeiro. O Real valorizou 5,4% e o Ibovespa subiu 6,98% chegando aos 112 mil pontos. A possibilidade de elevação de juros nos EUA desencadeou uma onda de realocação global de recursos, que beneficiou a bolsa brasileira, destino de parte desse fluxo. Os estrangeiros gastaram R\$ 32,5 bilhões comprando ações na bolsa de valores brasileira, o segundo maior fluxo estrangeiro em dez anos. Na Renda Fixa, houve forte abertura da curva americana, com pressão local de manutenção de uma inflação alta e disseminada, somada a novas preocupações fiscais, a curva de juros nominal (prefixados) abriu, com isso todos os índices Anbima (IMA · IHFA · IDKa · IDA) performaram abaixo do CDI no mês.

No decorrer do mês não ocorreram reprecificações significativas nos fundos ilíquidos e tão pouco amortizações.

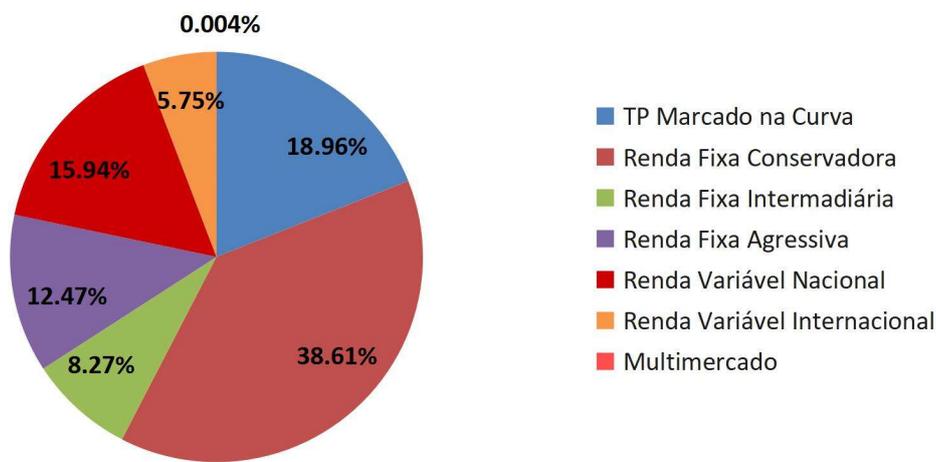
Analisando a rentabilidade dos últimos doze meses, os fundos líquidos acumulam um total de 2,10%, os ilíquidos -19,31% e a carteira total um resultado de -2,65%, frente a meta atuarial de 16,27%. O resultado negativo acumulado dos fundos ilíquidos se deve principalmente à reprecificações significativas que ocorreram.

Quanto ao enquadramento, o IPREM possui percentual de alocação superior ao permitido na Resolução nº 4963/2021 em 4 fundos ilíquidos e o percentual alocado no Artigo 7, Inciso VII, Alínea A, está superior ao permitido na Resolução CMN nº 4963/2021 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 18,96% do seu saldo líquido aplicados em Títulos Públicos Marcados na Curva, 38,61% na classe Renda Fixa Conservadora, 8,27% na classe Renda Fixa Intermediária, 12,47% na classe Renda Fixa Agressiva, 15,94% na classe Renda Variável Nacional, 5,75% 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, no portfólio de Renda Fixa Conservadora, apenas os fundos ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO e CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP apresentaram resultado superior ao benchmark. 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, BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES, ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES e CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES apresentam o melhor desempenho, enquanto os fundos CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES e CAIXA CONSUMO FI AÇÕES apresentam o pior desempenho da carteira no período de um ano. Na Renda Variável Internacional, apenas o fundo SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS apresentou resultado superior ao benchmark no período de 12 meses. 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, 16 de Fevereiro de 2022.



FATIMA APARECIDA
BELANI:45034800659

Assinado de forma digital por
FATIMA APARECIDA
BELANI:45034800659
Dados: 2022.02.16 17:22:45 -03'00'

Fátima A. Belani
Diretora Presidente

JULIANA MARIS GRACIANO PARREIRA
06878012651

Digitally signed by JULIANA MARIS GRACIANO PARREIRA:
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, o=6878012651

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, o=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:
8480115691

Assinado de forma digital por DANIELLE LARAIA DE BARROS COBRA RODRIGUES:8480115691
Dados: 2022.02.16 17:47:48 -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: 2022.02.16 17:05:08 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Presidente do Conselho Fiscal

