

## **Ata da 10ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM, Setembro de 2022.**

No dia 21 de Outubro de 2022 reuniram-se, às 10h07mim, presencialmente Daniel Ribeiro Vieira - Membro do Comitê de Investimentos e Fátima A. Belani – Presidente do IPREM, por video conferência pelo aplicativo Meet: Nicholas Ferreira da Silva – Presidente do Conselho Fiscal do IPREM, a servidora Juliana Máris Graciano Parreira – Secretária do Comitê de Investimento do IPREM não participou da reunião por motivo de férias. 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 Setembro de 2022;
- 3 - Reunião com a XP Investimentos;
- 4 - Atualização dos fundos FIDC Premium e LA Shopping;
- 5 - Movimentação da carteira.

**Com relação ao item 1:** Anelisa fez a apresentação do relatório de aderência da carteira de investimentos à Política anual de Investimentos, referente a Setembro/2022, que se encontra anexa à ata. Todos os membros presentes aprovaram o relatório.

**Com relação ao item 2:** Anelisa leu as informações sobre as receitas e despesas orçamentárias da fonte de recurso fonte 103, disponibilizadas pela Juliana, antes de sair de férias. No período de setembro as receitas orçamentárias fonte 103 oriundas de recebimento de contribuições previdenciárias e COMPREV totalizaram o valor de R\$ 5.499.980,28. A despesa orçamentária empenhada fonte 103 e 203 oriunda de despesas como aposentadorias, pensões, COMPREV e sentenças judiciais totalizou o valor de R\$ 5.304.224,21. A despesa orçamentária paga fonte 103 e 203 foi de R\$ 5.287.219,09. Considerando a receita com os pagamentos efetuados houve um superávit no valor de R\$ 212.761,19. No mês de setembro houve receita de rentabilidade em virtude de resgate total de fundo de investimento no valor de R\$ 889.214,63. Se desconsiderarmos a receita de rentabilidade, obtemos um déficit de R\$ -676.453,44.

**Com relação ao item 3:** No dia 17 de outubro, o analista Eduardo da XP esteve no IPREM. Em relação ao cenário, disse que independente de quem ganhar a eleição de presidente teremos um cenário menos volátil. Em termos fiscais não muda muito. Se Bolsonaro ganhar terá mais força para aprovar as reformas que prometeu, pois conseguiu eleger maioria na Câmara e no Senado. O desemprego está caindo e o ciclo de juros estabilizou. Pela primeira vez na história a inflação dos EUA está maior que do Brasil. A bolsa do Brasil está andando super bem e lá fora as bolsas estão com desempenho ruim. Informou que foi na seguradora AXA, em Paris, representando a XP.



No evento todos estavam discutindo sobre inflação, porque a inflação é uma novidade para os americanos e europeus, diferente dos brasileiros que já estão acostumados. Com relação a deflação que aconteceu no Brasil, ela foi provocada, quando se tem uma alta de juros muito relevante, chega um momento em que o consumo para e conseqüentemente tem uma deflação. Nos países muito desenvolvidos a deflação é ruim porque significa recessão, que pararam de crescer. Ano que vem teremos uma curva tendendo a se comportar. O IPREM aproveitou a oportunidade de comprar título público e crédito privado a taxas muito boas, mas ano que vem a tendência é estabilizar e não ficará tão atrativo. Eduardo disse que a XP está atingindo 17 bilhões de custódia de títulos públicos de RPPS e custódia de bolsa. A XP é um casa de multiproduto, que são: fundo de pensão, rpps e seguradora, sendo essa última tem 600 bilhões. A XP começou como casa de varejo, pessoa física. Depois de um tempo passou a atender pessoa jurídica, RPPS, casa de atacado. Na plataforma da XP existem muitos fundos cujos gestores internacionais são os melhores do mundo. Quanto aos gestores internacionais temos o Morgan Stanley, Nordea, JP Morgan, Systematica, Ashmore, Investment Managers e Black Rock. Quanto aos gestores nacionais a XP tem Western Asset, Moat, XP Asset, SPX, Truxt, Ibiuna, Alaska, RBR, Neo, NAVI, Vista Capital, Novus, Equitas e Indie Capital. Hoje podemos dizer que a XP consegue atender RPPS e uma das alternativas de renda fixa é a meta atuarial. As gestoras como XP, SPX, e Western são gestoras que gostam de cliente institucional. A Western atende muitos fundos de pensão. Apresentou o fundo XP Inflação, esse fundo tem como ativos o Itaú, Sabesp, Localiza, Unidas, dos setores de aluguel, elétrica, logística. A proposta do fundo é disponibilidade de caixa. Na pandemia, mesmo com aquela queda, ele teve um retorno de 3% e seu prazo de resgate é D5. Daniel perguntou de fundo conservador da XP. Eduardo orienta o fundo XP Inflação. Quanto a renda variável, a XP tem diversas gestoras dentro da Asset. Eduardo apresentou a família Investor que são fundos de investimentos criados para RPPS como o fundo Investor FIA e Dividendos. A XP tem trabalhado muito em carteira administrada onde muitos RPPS estão olhando e tem a orientação da Portaria 1.467. A XP é a única que consegue fazer carteira administrada com outros gestores. Como a XP tem a plataforma estrutura o RPPS consegue comprar diversos gestores. Eduardo disse que encaminhará a documentação dos fundos apresentados, para cadastra-los, caso haja interesse.

**Com relação ao item 4:** Anelisa informou que no dia 18 de outubro houve assembleia do fundo FIDC PREMIUM, cujo principal item da pauta era troca de gestão do fundo, da Petra para a Graphen. A gestora do fundo renunciou há 10 anos e desde então a Petra, que é uma gestora do grupo Finaxis, faz a gestão provisória do fundo. Por se tratar de FIDC a legislação exige que a troca de gestão seja aprovada pela maioria absoluta dos cotistas (50%). Pouso Alegre votou a favor, mas apenas 46% dos cotistas aprovaram o item, restando reprovada a troca de gestão. Com relação ao fundo LA Shopping, no dia 20 de outubro houve assembleia, cujo principal item da pauta era troca de gestão do fundo, da Legatus para a Trustee. A Legatus renunciou a gestão do fundo no dia 18 de



outubro. Pouso Alegre votou pela aprovação do item e a troca foi aprovada pela maioria dos cotistas.

**Com relação ao item 5:** Daniel informou que haverá pagamento de cupom de NTN-b com vencimento ímpar, no dia 15 de novembro, de aproximadamente 1,8 milhões. O valor será creditado na conta da XP, que é a custodiante dos Títulos Públicos. Daniel sugere que o valor seja aplicado no fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP, que é o fundo com melhor desempenho da carteira em 2022. A unanimidade dos membros presentes na reunião aprovaram a movimentação.

Terminada a reunião às 11h10min e não havendo mais nada a deliberar eu, Anelisa de Carvalho Oliva, lavrei a presente Ata que, após lida, segue assinada pelos membros presentes. Pouso Alegre MG, 21 de outubro de 2022.

FATIMA  
APARECIDA  
BELANI:450  
34800659

Assinado de  
forma digital por  
FATIMA  
APARECIDA  
BELANI:45034800  
659

Fátima A. Belani  
Presidente

NICHOLAS  
FERREIRA DA  
SILVA:06572  
070638

Assinado de forma  
digital por  
NICHOLAS FERREIRA  
DA  
SILVA:06572070638  
Dados: 2022.10.25  
17:07:22 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva  
Membro

DANIEL  
RIBEIRO  
VIEIRA:  
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL  
RIBEIRO VIEIRA:07453549639  
DN: cn=R, 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: Pouso Alegre - MG  
Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira  
Membro



**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº. 009/2022**

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre, na competência 09/2022.

Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade positiva de R\$ 800.153,36, representando 0,21%. Os fundos ilíquidos obtiveram rentabilidade negativa de -R\$ 98.806,24, representando -0,19%. Na carteira total o resultado foi de R\$ 701.347,12, representando 0,16%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,10%.

O IPCA recuou -0,29% em setembro, acumulando alta de 4,09% no ano e 7,17% em 12 meses. No mercado internacional, as principais Bolsas apresentaram performance negativa no mês. Nos EUA, o mercado de trabalho continua forte e a inflação permanece resiliente, apesar da terceira elevação de juros, em 75 bps, atingindo 3,25% a.a. Na Europa, o mercado permanece atento diante do possível agravamento da crise energética e do elevado nível de preço da energia, que já impacta negativamente a atividade. Na China, a perspectiva é de um crescimento menor, em função da piora recente dos indicadores econômicos, que deve ser parcialmente compensada pelo aumento de estímulos governamentais. No Brasil, tanto a bolsa, como dólar e a renda fixa continuaram apresentando uma melhor performance em relação aos ativos globais, mesmo diante do cenário externo adverso. No entanto, as eleições e o risco externo trouxeram volatilidade ao mercado. O Ibovespa manteve a trajetória positiva e subiu 0,47%, encerrando o mês aos 110 mil pontos. No ano, o índice acumula alta de 4,97%, sendo único índice com performance positiva acumulada entre as principais bolsas do globo em 2022. No mês foram recuperados R\$ 813.254,17 em amortização dos fundos;

Data	Fundo Resgatado	CNPJ	Valor
05/09/2022	FI BARCELONA RENDA FIXA	19.833.108/0001-93	R\$ 175.507,63
08/09/2022	ILLUMINATI FIDC	23.033.577/0001-03	R\$ 637.746,54
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 813.254,17</b>
<b>Acumulado desde a intervenção</b>			<b>R\$ 44.693.879,08</b>

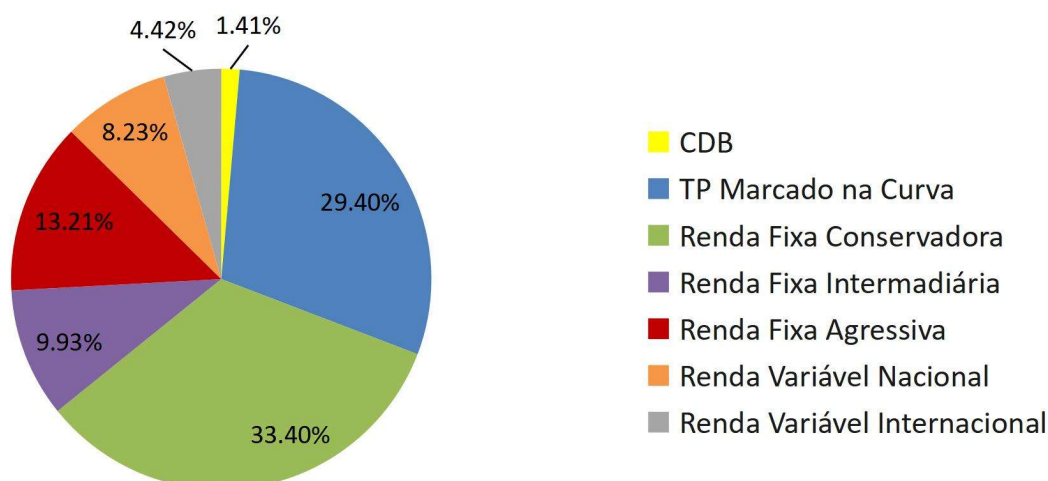
Analisando a rentabilidade dos últimos doze meses, os fundos líquidos acumulam um total de 8,54%, os ilíquidos -25,59% e a carteira total um resultado de 0,60%, frente a meta atuarial de 12,28%. O resultado negativo acumulado dos fundos ilíquidos se deve principalmente à reprecificações significativa que ocorreram.

Quanto ao enquadramento, o IPREM possui percentual de alocação superior ao permitido na Resolução nº 4963/2021 em 6 fundos, como pode ser observado no relatório em anexo. O desenquadramento é referente a aplicação nos fundos ilíquidos e ocorre devido a impossibilidade de resgate.



Conforme demonstrado no gráfico de perfil do investimento, ao final do período o IPREM contava com 1,41% do seu saldo líquido aplicados em CDB, 29,40% em Títulos Públicos Marcados na Curva, 33,40% na classe Renda Fixa Conservadora, 9,93% na classe Renda Fixa Intermediária, 13,21% na classe Renda Fixa Agressiva, 8,23% na classe Renda Variável Nacional e 4,42% na classe Renda Variável Internacional.

## Perfil de Investimento



Foi feita análise de risco/retorno das carteiras por perfil de investimento no período de 12 meses. O CDB obteve rentabilidade de 0,19% no mês e 8,02% desde a aplicação. Os Títulos Públicos marcados na Curva obtiveram rentabilidade de 0,10% no mês e 7,12% desde a aplicação.

Na carteira de Renda Fixa Conservadora, os fundos CAIXA REFERENCIADO DI LP, ITAÚ GLOBAL DINÂMICO e SANTANDER PREMIUM REFERENCIADO DI apresentaram desempenho superior ao benchmark no período de 12 meses. Em setembro, observamos que os fundos atrelados ao IRF-M 1+ IRF-M se destacam com a melhor rentabilidade, superando o CDI. Evidenciando que a movimentação feita na carteira foi assertiva.

Na carteira de Renda Fixa Intermediária, o fundo CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA obteve desempenho superior ao benchmark no período de 12 meses. Em setembro, os fundos BB ALOCAÇÃO ATIVA (1,24%) e CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA (1,24%) apresentaram rentabilidade superior ao índice Imab 5 (0,42%).

Na carteira de Renda Fixa Agressiva, em 12 meses, apenas a NTN-b 2045 apresentou desempenho inferior ao benchmark e a NTN-b 2024 se destaca com o maior retorno e menor volatilidade no período. Em setembro, a NTN-b 2045 obteve o melhor desempenho, com rentabilidade de 2,89%, superando o benchmark (Imab 5+ 2,39%).

Na carteira de Renda Variável Nacional, os fundos CAIXA AÇÕES LIVRE, BB SETOR FINANCEIRO e CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL, apresentam desempenho superior ao benchmark, no período de 12



meses. Em setembro, o fundo CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL apresenta o melhor desempenho com rentabilidade de 11,99%.

Na carteira de Renda Variável Internacional, os fundos SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS e BB NORDEA GLOBAL apresentam resultado superior ao benchmark no período de 12 meses.

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 outubro de 2022.

FATIMA APARECIDA  
BELANI:450348006  
800659

Assinado de forma digital por FÁTIMA APARECIDA BELANI:45034800659

Fátima A. Belani  
**Diretora Presidente**

DANIEL RIBEIRO VIEIRA  
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL RIBEIRO VIEIRA:07453549639  
DN: C=BR, ou=IPREM, ou=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, ou=RFB e -CPF VÁL, ou=EM BRANCO, ou=15643700160, ou=DANIEL RIBEIRO VIEIRA:07453549639  
Razão: Eu estou aprovando este documento  
Localização: Pouso Alegre - MG  
Formato: Versão: 1.1.1.0

Daniel Ribeiro Vieira  
**Diretor de Finanças e Arrecadação**

NICHOLAS FERREIRA DA SILVA:06572070638  
0638

Assinado de forma digital por NICHOLAS FERREIRA DA SILVA:06572070638  
Dados: 2022.10.25 17:09:33 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva  
**Presidente do Conselho Fiscal**

