

Ata da 12ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM.

No dia 19 de dezembro de 2022 reuniram-se, às 13:51 hs, presencialmente Daniel Ribeiro Vieira - Membro do Comitê de Investimentos, por vídeo conferência pelo aplicativo Meet: Juliana Máris Graciano Parreira – Secretária do Comitê de Investimento do IPREM, Fátima A. Belani – Presidente do IPREM, Nicholas Ferreira da Silva – Presidente do Conselho Fiscal do IPREM, e Danielle Laraia de Barros Cobra Rodrigues - Presidente do Conselho Deliberativo do IPREM. Participou da reunião, a servidora Anelisa Oliva, 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 Novembro de 2022;
- 3 - Reunião com Ciro do Banco CEF;
- 4 - Atualização do fundo Monte Carlo;
- 5 - Atualização do fundo GGR Prime;
- 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 Novembro/2022, que se encontra anexa à ata. Todos os membros aprovaram o relatório.

Com relação ao item 2: Juliana apresentou as receitas e despesas orçamentárias da fonte de recurso fonte 103. No período de novembro as receitas orçamentárias fonte 103 oriundas de recebimento de contribuições previdenciárias e COMPREV totalizou o valor de R\$ 7.329.557,71. A despesa orçamentária empenhada fonte 103 e 203 oriunda de despesas como aposentadorias, pensões, COMPREV e sentenças judiciais totalizou o valor de R\$ 5.320.026,81. A despesa orçamentária paga das fontes 103 e 203 foi de R\$5.320.026,81. Considerando a receita com os pagamentos efetuados houve um superavit no valor de R\$ 2.009.530,90. No mês de novembro houve superávit em razão das receitas de NTN-B que totalizaram R\$ 2.579.188,22. Se for para desconsiderar as receitas de NTN-B, obtemos um déficit de R\$ -569.657,32.

Com relação ao item 3: No dia 08 de dezembro, o IPREM recebeu a visita do Ciro da Caixa, a superintendente de Juiz de Fora: Sra. Danielly e a atendente de Poços de Caldas: Sra. Marta. Ciro inicialmente explanou sobre o ambiente externo dizendo que os EUA estão em briga contra a inflação o que está ocasionando desgaste com o tesouro. O FED ainda discute possíveis soluções para diminuir a inflação. O problema é a inflação estrutural que veio com a Covid. As famílias conseguiram poupar os valores recebidos dos auxílios pagos na pandemia. Isso fez com que muitas pessoas não procurassem emprego. Construção civil conseguiu melhorar os índices, mas não conseguiu um aumento no PIB. O processo recessivo está em andamento até 2024. Em linhas gerais a reunião de 11/2022 do FOMC corroborou nosso cenário diz Ciro, no qual o FED irá reduzir o aperto monetário em 12/2022 e continuar avançando no terreno contracionista por conta da incerteza da inflação. O aumento da taxa de juros poderá chegar a 5,25 o cenário mais provável. Em relação à Europa, o ambiente está um pouco pior. Em relação ao gás natural, eles tem alguns problemas pontuais. Estão resolvendo de forma caríssima que é a importação de gás líquido principalmente na Alemanha. Esse gás vai para as fábricas e residências. Teremos problema na Grécia e poderemos ter na Itália também. Provavelmente terão recessão no segundo trimestre de 2023. Em relação a China, melhorou um pouco. Está reabrindo aos pouco e aumentando a atividade econômica. As exportações da China caíram muito. O PIB Chinês deve despencar na ordem de 3%. Redução de compulsório. No Brasil há

expectativa de desaceleração do crescimento para o 4T22. Ocorreu no ano uma deflação relevante da inflação dos administrados, mas as medidas de núcleo ainda estão pressionadas. Sinalização por parte do BACEN de manutenção de política monetária contracionista por longo período por conta do aumento de riscos fiscais. “Começamos a subir a taxa de juros no ano passado”. O Banco Central vai tentar manter a postura de não subir a taxa de juros novamente. A projeção da Selic para 12/2023 deverá ser de 12%. Tem expectativas de redução de gastos, a volatilidade dos títulos públicos vai começar a cair. A curva de DI, abriu muito prêmio, Ciro diz que o Pré está desaconselhado neste momento de incertezas. A curva de NTN-B, marcaram mal em novembro, tivemos uma melhora no início do mês, mas não tem expectativa de melhora esse ano. IMA-B Curto pode sair da posição.

A curva de LFT chegou no ponto de equilíbrio. Os fundos DI até o final do ano vão bater meta. Projeção de IPCA até o final do ano vai chegar a 5,94%. Os fundos mais aconselháveis até o final do ano são os DI. Não indica os fundos de Smal Caps, BDR, Construção Civil, Bolsa Americana, Consumo, Global Equities. Os fundos que indica são os Juros e Moeda MM, Matriz, Referenciado DI e TP LP. Destaca o fundo FI Juros e Moeda, o objetivo do fundo é proporcionar ao investidor a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros no mercado de taxas de juros prefixadas e pós fixadas. É um fundo que vai render mais que o CDI. Voll de 0,05 por mês.

Com relação ao item 4: No dia 01 de dezembro a Indigo na qualidade de administradora do fundo WHITE BEAR (fundo investido pelo Monte Carlo), emitiu fato relevante informando que, em novembro, houve aplicação de 100% de PDD no maquinário da planta fabril, único ativo do fundo, devido a penhora e remoção proferido nos autos do processo de execução nº. 1127430-79.2018.8.26.0100 em curso na 26ª Vara Cível do Foro Central de São Paulo/SP, processo em que o Fundo não figura no polo passivo, mas sim a antiga controladora da ocupante do imóvel. A Administradora, informou que o Fundo já está tomando as medidas judiciais cabíveis de modo a proteger a sua propriedade e o interesse de seus Cotistas. A reprecificação teve um impacto negativo de 12,19% nas cotas do IPREM, cerca de -R\$ 526 mil.

Com relação ao item 5: No dia 08 de dezembro ocorreu Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas do fundo GGR PRIME, por meio de voto eletrônico, referente a aprovação do novo plano de liquidação do fundo, que estende o prazo por 36 meses e estipula que quando o caixa acumular 5 milhões, os valores serão amortizados. Pouso Alegre encaminhou voto no dia 06 de dezembro aprovando os itens. No dia 09 de dezembro a CM Capital, na qualidade de administradora, encaminhou e-mail informando que o voto foi indeferido. A Administradora alegou que o Diretor de Contabilidade e o Diretor de Finanças e Arrecadação devem assinar em conjunto com a Diretora Presidente, considerando o item III do Art 73 da Lei 4643/2007. A Diretora Presidente respondeu que “como não se trata de aplicação/resgate, a representação da Unidade Gestora na emissão de voto em Assembleias de Cotistas, compete exclusivamente à Diretora Presidente, ressalvada a hipótese de representação por procuração, conforme já exercido, inclusive, em outras oportunidades idênticas em face dessa Administradora.” Mesmo assim, a Administradora indeferiu o voto. Isaac da Graphen (gestora do fundo) entrou em contato informando que a pauta da assembleia foi aprovada por mais de 70% dos cotistas e questionou se gostaríamos de reenviar o voto. Como foi atingido quórum suficiente para aprovação e optamos por não reencaminhar o voto. E vamos providenciar a atualização cadastral.

Com relação ao item 6: Em novembro, houve forte abertura da curva de juros futuros em razão de uma eventual deterioração do arcabouço fiscal e ausência da nomeação dos principais ministros que participarão do novo governo. Daniel explicou que o momento é tornar a carteira



mais conservadora por conta do cenário atual. Juliana explicou que quando houver resgate total dos fundos é necessário fazer o cálculo de estimativa de retorno. Se o retorno for negativo sugere descartar o resgate, pois conforme atualização da IPC 14 para 2023, todo resgate total negativo deve-se registrar como anulação de receita. Como a receita orçamentária em comparativo com a despesa orçamentária do Iprem já está deficitária, registrando uma anulação o resultado piora. Nicholas questionou quais os ativos que o fundo Juros e Moeda possui. Daniel apresentou que seus créditos privado são letras financeiras de bancos e CDB. Não tem debêntures. É um fundo bem conservador. Nicholas questionou aplicar em Bolsa: se os ativos estão baratos, se devemos aplicar. Daniel entende que o momento ainda não devemos aplicar em Bolsa. Precisamos de um cenário melhor para entender o mercado.

1) Daniel informou que atualmente, os recursos recebidos de COMPREV são aplicados no fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA. Sugere que os recursos passem a ser aplicados no fundo BB PERFIL, que é atrelado ao DI e tem apresentado desempenho melhor e também pelo cenário já projetado para o ano que vem de selic a 13,75% e que possivelmente este percentual irá até o fim de 2023 . A movimentação foi aprovada pela unanimidade dos membros;

2) Daniel informou que atualmente todos os recursos de amortização de fundos estressados são aplicados no fundo ITAÚ GLOBAL DINÂMICO. Sugere que os recursos passem a ser aplicados no fundo ITAÚ INST FI RF REFERENCIADO DI, que na comparação dos fundos tem apresentado desempenho melhor. A movimentação foi aprovada pela unanimidade dos membros;

3) Encerrado o ano, os recursos destinados a despesas com Pró-Gestão devem ser devolvidos à conta previdenciária. O valor é de aproximadamente R\$ 704 mil. Sugere resgate total do fundo ITAU SOBERANO e aplicação no fundo ITAÚ INST FI RF REFERENCIADO DI. A movimentação foi aprovada pela unanimidade dos membros;

4) Daniel informou que, o saldo que o Instituto tem em dezembro das contribuições pagas pelos entes no mês de novembro menos as despesas pagas como consignados, repasses à Prefeitura do convênio médico e IRRF e o pagamento ao sindicato é de R\$ 4.388.738,15 e a folha de pagamento líquida de novembro a título de comparação foi no valor de R\$ 4.452.625,60. Portanto pode existir um déficit financeiro de no mínimo R\$ 63.887,45, pois é este cálculo é em cima da folha líquida. Sugere resgatar o valor restante da folha do fundo CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA para cobrir a folha dos aposentados e pensionistas do mês de dezembro. A movimentação foi aprovada pela unanimidade dos membros;

5) Foi pre aprovada compra de 2.500 NTN-b 2032, caso a taxa ultrapasse 6,00%. Os recursos para compra dos títulos serão resgatados da seguinte forma; 5 milhões do fundo CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA e o restante do fundo ITAU GLOBAL DINAMICO. A movimentação foi aprovada pela unanimidade dos membros;

6) Além das movimentações mencionadas, foram aprovadas as seguintes movimentações nas carteiras administrativa e previdenciária;

CARTEIRA PREVIDENCIARIA			
Resgate	Fundo	Aplicação	Fundo
R\$ 3.000.000,00	BB IDKA 2	R\$ 3.000.000,00	BB PERFIL
R\$ 5.000.000,00	ITAÚ IMAB 5	R\$ 5.000.000,00	ITAÚ INST FI RF REFERENCIADO DI
R\$ 2.000.000,00	ITAÚ GLOBAL DINAMICO	R\$ 5.000.000,00	CAIXA JUROS E MOEDA
R\$ 3.000.000,00	CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA		
R\$ 3.000.000,00	CAIXA IMAB 5	R\$ 3.000.000,00	CAIXA REF DI LP

R\$ 5.000.000,00	IRF-M CAIXA	R\$ 5.000.000,00	CAIXA REF DI LP
R\$ 1.500.000,00	IRF-M SANTANDER	R\$ 1.500.000,00	SANTANDER DI PREMIUM
R\$ 2.000.000,00	IRF-M 1+ BANCO DO BRASIL	R\$ 2.000.000,00	BB PERFIL

CARTEIRA ADMINISTRATIVA			
Resgate	Fundo	Aplicação	Fundo
R\$ 2.000.000,00	CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA - 127	R\$ 2.000.000,00	CAIXA ALIANÇA
R\$ 1.000.000,00	CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA - 71038	R\$ 1.000.000,00	CAIXA ALIANÇA

Terminada a reunião às 16:01 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, 19 de dezembro de 2022.

FATIMA
APARECIDA
BELANI:45034800
659

Assinado de forma
digital por FATIMA
APARECIDA
BELANI:45034800659

Fátima A. Belani
Presidente

Juliana Máris Graciano Parreira
Secretária

DANIEL
RIBEIRO
VIEIRA:
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL RIBEIRO
VIEIRA:07453549639
DN: C=BR, O=IPREM, OU=Secretaria da
Receita Federal do Brasil - RFB, OU=RFB
e-CPF-RFB, CN=DANIEL
RIBEIRO VIEIRA:07453549639
Razão: Eu entou aprovando este documento
Localizador: Pouso Alegre - MG
Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Membro

NICHOLAS
FERREIRA DA
SILVA:06572070
638

Assinado de forma
digital por NICHOLAS
FERREIRA DA
SILVA:06572070638
Dados: 2023.01.16
12:39:47 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Membro

DANIELLE LARAIA DE
BARROS COBRA
RODRIGUES:8480111569
1

Assinado de forma digital por
DANIELLE LARAIA DE BARROS
COBRA RODRIGUES:84801115691
Dados: 2023.01.16 16:07:51 -03'00'

Danielle Laraia de Barros Cobra Rodrigues
Membro



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº. 011/2022

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre, na competência 11/2022.

Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade positiva de R\$ 61.624,51, representando 0,02%. Os fundos ilíquidos obtiveram rentabilidade negativa de -R\$ 764.165,69, representando -1,48%. Na carteira total o resultado foi de -R\$ 702.541,18, representando -0,16%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,80%.

Em Novembro, o IPCA avançou 0,41%, significativamente inferior às projeções de mercado de 0,54%. Com isso, o índice acumulou alta de 6,47% no ano e 5,90% em 12 meses. O mês foi marcado pelo alívio dos ativos financeiros internacionais. Nos EUA o FED sinalizou a intenção de desaceleração do aperto monetário e na China há a perspectiva de flexibilização da política de Covid Zero. No âmbito doméstico, o mercado tem refletido as questões fiscais levantadas pelo próximo governo, o que tem causado grande volatilidade no mercado, principalmente nas taxas de juros. Houve acentuado aumento das incertezas quanto ao regime fiscal a ser adotado a partir de 2023, especialmente após o encaminhamento da PEC da Transição, com o propósito de endereçar o pagamento dos programas sociais não contemplados no orçamento, em aproximadamente R\$ 145 bilhões fora do teto de gastos. Neste contexto, houve forte abertura da curva de juros futuros em razão de uma eventual deterioração do arcabouço fiscal e ausência da nomeação dos principais ministros que participarão do novo governo. O Ibovespa caiu 3,06%, fechando o mês aos 112 mil pontos, no ano, o índice ainda acumula performance positiva de 7,31%. Ocorreu reprecificação significativa no fundo:

Monte Carlo: No dia 01 de dezembro a Indigo na qualidade de administradora do fundo WHITE BEAR (fundo investido), emitiu fato relevante informando que houve aplicação de 100% de PDD no único ativo do fundo, devido a penhora judicial. A reprecificação teve um impacto negativo de 12,19% nas cotas do IPREM, cerca de -R\$ 526 mil.

No mês foram recuperados R\$ 265.727,72 em amortização do fundo;

Data	Fundo Resgatado	CNPJ	Valor
16/11/2022	ILLUMINATI FIDC	23.033.577/0001-03	R\$ 265.727,72
TOTAL			R\$ 265.727,72
Acumulado desde a intervenção			R\$ 44.959.606,80

Analisando a rentabilidade dos últimos doze meses, os fundos líquidos acumulam um total de 10,78%, os ilíquidos -26,85% e a carteira total um resultado de 0,60%, frente a meta atuarial de 12,44%. O resultado negativo acumulado dos fundos ilíquidos se deve principalmente à reprecificações significativa que ocorreram.

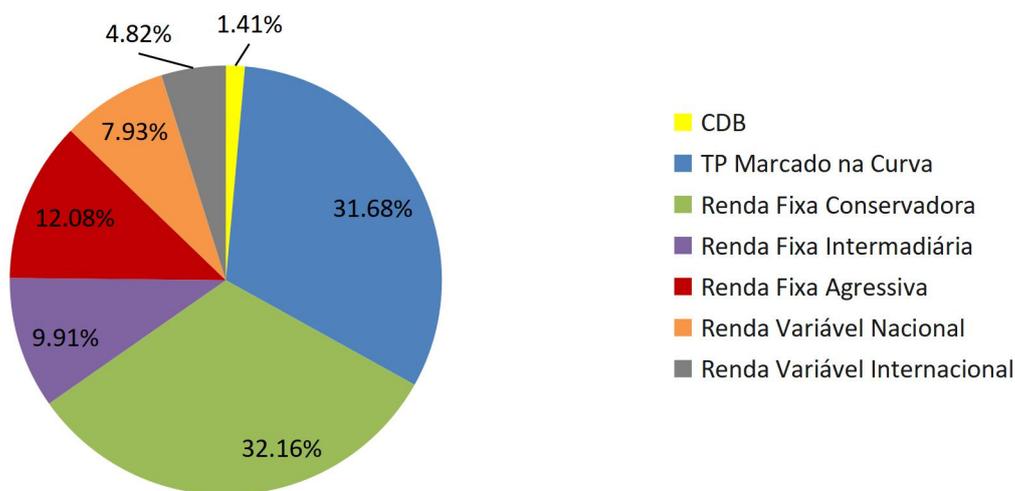
Quanto ao enquadramento, o IPREM possui percentual de alocação superior ao permitido na Resolução nº 4963/2021 em 6 fundos, como pode ser observado no relatório em anexo. O



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, 31,68% em Títulos Públicos Marcados na Curva, 32,16% na classe Renda Fixa Conservadora, 9,91% na classe Renda Fixa Intermediária, 12,08% na classe Renda Fixa Agressiva, 7,93% na classe Renda Variável Nacional e 4,82% 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 1,14% no mês e 9,91% desde a aplicação. Os Títulos Públicos marcados na Curva obtiveram rentabilidade de 1,02% no mês e 8,07% desde a aplicação.

Na carteira de Renda Fixa Conservadora, apenas os fundos SANTANDER DI PREMIUM, BB PERFIL E CAIXA REFERENCIADO DI LP apresentaram desempenho superior ao CDI. Em novembro, os fundos SANTANDER DI PREMIUM (1,05%), CAIXA REFERENCIADO DI LP (1,04%) e BB PERFIL (1,02%) apresentam o melhor desempenho.

Na carteira de Renda Fixa Intermediária, o fundo CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA apresenta rentabilidade superior ao benchmark no período de 12 meses. Em novembro, os fundos CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA (0,09%) e BB ALOCAÇÃO ATIVA (-0,08%) apresentam desempenho superior ao índice Imab 5 (-0,33%).

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.

Na carteira de Renda Variável Nacional, apenas o fundo CAIXA AÇÕES LIVRE apresenta desempenho superior ao benchmark, no período de 12 meses. Enquanto o fundo CAIXA SMALL CAPS apresenta o pior desempenho.

Na carteira de Renda Variável Internacional, os fundos SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS e ITAÚ EUROPA apresentam resultado superior ao benchmark no período de 12 meses. Em novembro, destaque para os fundos ITAÚ EUROPA e ITAÚ MERCADOS EMERGENTES que apresentaram o melhor desempenho, com retorno de 16,31% e 15,21%, respectivamente.

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, 19 de dezembro de 2022.

FATIMA APARECIDA Assinado de forma
BELANI:4503480065 digital por FATIMA
9 APARECIDA
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 atesto a aprovação deste documento
Localização: Pouso Alegre - MG
Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Diretor de Finanças e Arrecadação

DANIELLE LARAIA DE
BARROS COBRA
RODRIGUES:8480111
5691

Assinado de forma digital por
DANIELLE LARAIA DE BARROS
COBRA
RODRIGUES:84801115691
Dados: 2022.12.21 16:43:30
-03'00'

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

NICHOLAS
FERREIRA DA
SILVA:065720706
38

Assinado de forma digital
por NICHOLAS FERREIRA
DA SILVA:06572070638
Dados: 2022.12.21
16:27:53 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Presidente do Conselho Fiscal

