

Ata Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto Municipal de Previdência dos Servidores Públicos de Itaúna

Aos 24 (vinte e quatro) dias do mês de setembro de 2024, às 15h, na "Sala de Reunião do IMP", nesta cidade de Itaúna, Estado de Minas Gerais, reuniram-se os integrantes do Comitê de Investimentos do Instituto Municipal de Previdência dos Servidores Públicos de Itaúna - IMP, quais sejam: Helton José Tavares da Cunha, Marco Aurélio Alves Pinto, Kelly Cristina Mendes e Dênia Cristina de S. Moraes Gomes. O conselheiro Leonel Araújo Camargos participou de forma remota. Felipe Eduardo Guimarães Carvalho participou representando a Gerência financeira e contábil, para caso necessário, prestar informações **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Leonel explanou:** Cenário Econômico Portal G1. O Ibovespa, principal índice acionário da bolsa de valores brasileira, a B3, opera em forte alta nesta terça-feira (24), logo após a divulgação da ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil (BC), que elevou a Selic, taxa básica de juros, em 0,25 ponto percentual, a 10,75% ao ano. O dólar recua. No documento, os dirigentes do BC não deixaram claro qual será o patamar da próxima alta nos juros, na reunião que acontece em novembro, mas reafirmaram o "firme compromisso" de convergir a inflação à meta da instituição e sinalizaram que novas altas devem acontecer nos próximos meses. Juros maiores por aqui, sobretudo em um momento em que o Federal Reserve (Fed, o banco central americano) começou a derrubar as taxas nos Estados Unidos, tendem a atrair mais investidores por conta da maior rentabilidade, o que beneficia o real em relação ao dólar. A ata ainda cita que os indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho têm apresentado um dinamismo maior do que o esperado e critica o "esmorecimento no esforço (do Governo Federal) de reformas estruturais e disciplina fiscal". A cautela com o cenário fiscal é, inclusive, um grande fator negativo para os investidores, depois do quarto Relatório de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias de 2024 mostrar uma contenção de despesas abaixo do esperado pelo mercado. Nesta segunda, o Boletim Focus voltou a mostrar um aumento das expectativas do mercado financeiro para a inflação brasileira em 2024, passando de 4,35% para 4,37%. As projeções para a inflação continuam se distanciando da meta central e se aproximando do teto definido pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). A meta central de inflação é de 3% neste ano – e será considerada formalmente cumprida se o índice oscilar entre 1,5% e 4,5% neste ano. Já para o crescimento do PIB em 2024, a projeção do mercado subiu de 2,96% para 3% após a divulgação do PIB do segundo trimestre, que registrou expansão de 1,4%, contra os três meses anteriores, e surpreendeu positivamente o mercado financeiro. **A Conselheira Kelly explanou: Por R\$ Investimentos:** Nesta segunda o Ibovespa acumulou seu quinto pregão consecutivo de queda. O índice encerrou o dia com desvalorização de -0,38%, aos 130.568,37 pontos. O mau humor do mercado é alimentado pelas reticências em relação ao resultado fiscal. As dúvidas sobre a capacidade de o governo cumprir as metas fiscais é uma pedra no sapato que pressiona os juros futuros e inibe o mercado acionário. Outro dado importante que fez preço ontem foram as projeções do Relatório Focus. O IPCA para o fim de 2024 aumentou, pela décima semana seguida, de 4,35% para 4,37%, ainda mais próximo do teto da meta, de 4,50%. Nos Estados Unidos, os principais índices acionários americanos seguiram movimento de alta e fecharam no campo positivo. O S&P 500, o Dow Jones e o Nasdaq Composite subiram 0,28%, 0,15%, 0,14%, respectivamente. O mercado procura entender agora qual caminho o Federal Reserve (FED - Banco Central Americano) adotará para os juros nas próximas duas reuniões ainda neste ano. A tendência é de um corte de juros de 0,25%. Hoje teremos a divulgação da Ata da reunião do COPOM que deverá vir mais dura com a inflação projetada em ascensão jogando pressão para cortes de gastos no sentido de evitar altas maiores na Selic. No mercado de juros brasileiro as repercussões da piora da percepção sobre o fiscal e deterioração das projeções para o IPCA levaram as taxas futuras a novas altas. O juro para 2027 fechou em 12,34% ao ano, de 12,25%. **2 – ASSUNTO: RELATÓRIO DE RENTABILIDADE DE**



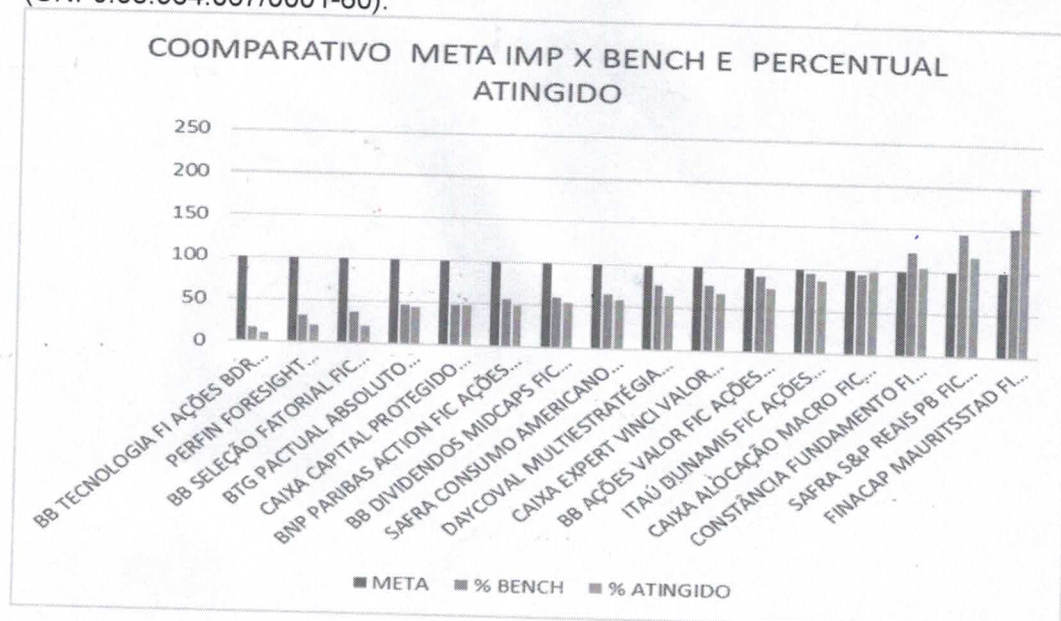
AGOSTO DE 2024: O Gerente de Investimentos e membro do Comitê de Investimentos, Sr. Helton explanou para os presentes sobre o fechamento da carteira do mês de Agosto de 2024 o qual foi apreciado e aprovado pelo Comitê de Investimentos. O relatório será enviado para o Conselho Deliberativo para apreciação e deliberação. **3 - ASSUNTO: VÍDEO CONFERÊNCIA:** Os membros do Comitê de Investimentos participaram de uma vídeo conferência com Bruna Demétrio da empresa de Assessoria Crédito e Mercado. Bruna apresentou o cenário econômico e a posição da carteira de investimentos do IMP. Apresentou ainda um estudo para da análise da carteira sugerindo a retirada dos fundos de Renda Variável e aplicação em Títulos Públicos Federais com vencimentos em 2026 (10 milhões de reais); vencimento em 2028 (10 milhões de reais); e vencimento em 2030 (07 milhões de reais). **4 – ASSUNTO: RESULTADO DE ASSEMBLEIA: W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA,** inscrito no CNPJ sob nº 15.711.367/0001-90º Gerente de Investimentos, Sr. Helton, informou que foram reprovadas em Assembleia as Demonstrações Financeiras do Fundo do exercício findo em 29 de fevereiro de 2024. **5 - ASSUNTO: ALTERAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O Gerente de Investimentos conjuntamente com a empresa que presta Assessoria de Investimentos – Crédito e Mercado, realizou um estudo da carteira de renda variável deste instituto conforme abaixo:

RETORNO X META X BENCH (ANUAL E ACUMULADO)	RETORNO ACUMULADO	META ACUMULADA	BENCH ACUMULADO	% BENCH	% META
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES (CNPJ: 29.258.294/0001-38)	31,78%	71,82%	35,06%	90,64	44,24
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES (CNPJ:14.213.331/0001- 14)	28,75%	48,80%	48,23%	59,61	58,91
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES (CNPJ: 07.882.792/0001- 14)	5,49%	49,92%	14,84%	36,99	10,99
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES (CNPJ:12.239.939/0001- 92)	50,42%	104,25%	89,39%	56,41	48,37
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (CNPJ:11.977.794/0001-64)	101,37%	147,45%	215,31%	47,08	68,75
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES (CNPJ:14.507.699/0001-95)	46,77%	62,21%	59,91%	78,06	75,17
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES (CNPJ:05.964.067/0001- 60)	51,12%	58,72%	33,60%	152,14	87,06
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES (CNPJ:24.571.992/0001-75)	35,03%	71,85%	37,12%	94,37	48,76
PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (CNPJ:10.608.762/0001-29)	20,39%	97,67%	62,89%	32,43	20,88
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 01.578.474/0001- 14)	7,68%	38,29%	45,98%	16,70	20,06

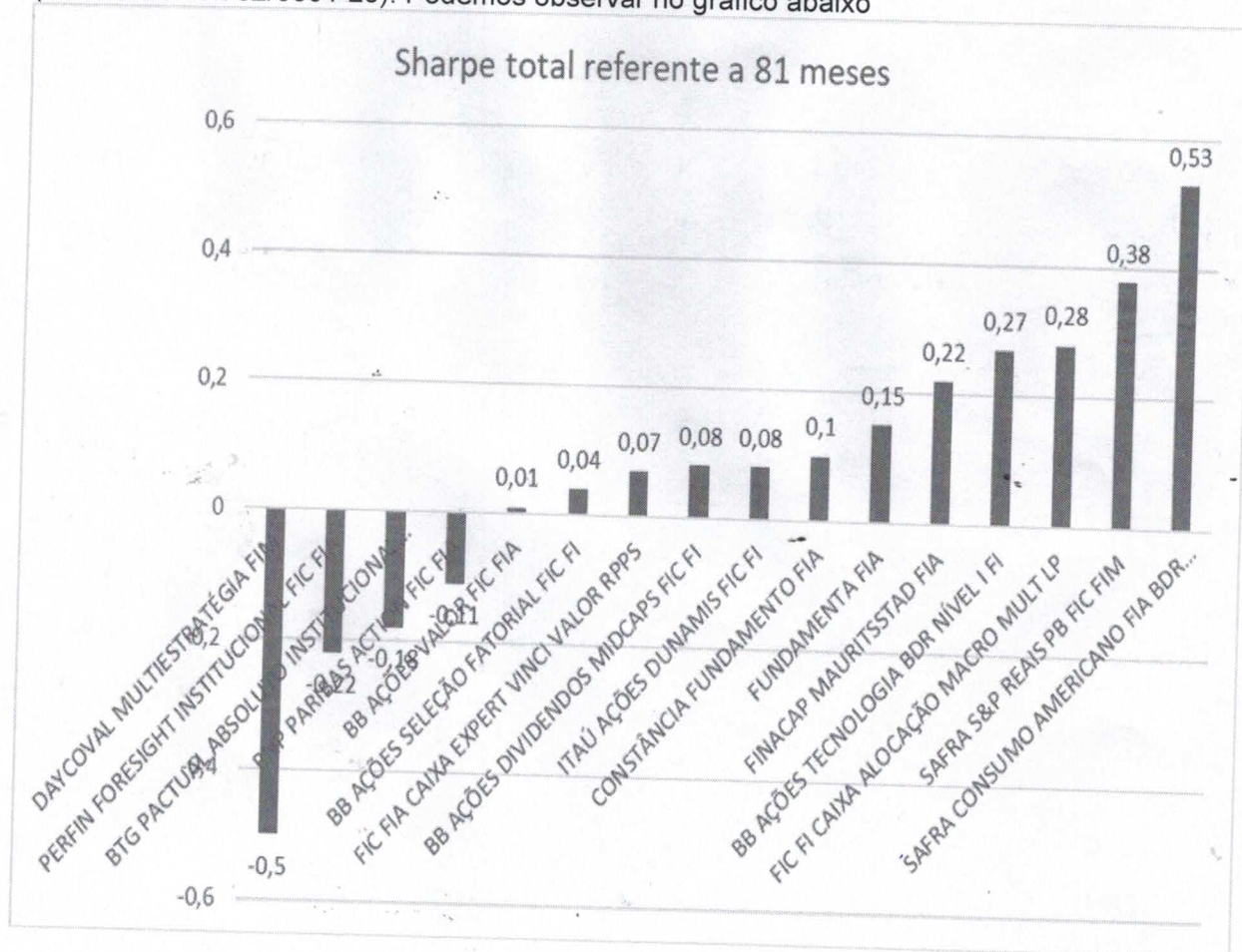
Albix   

88)					
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ:08.070.841/0001-87)	47,07%	73,21%	49,38%	95,33	64,30
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ:45.443.651/0001-94)	19,56%	19,78%	41,03%	47,67	98,86
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO (CNPJ:09.274.058/0001-06)	33,64%	62,21%	43,80%	76,80	54,07
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ:19.436.818/0001-80)	72,95%	62,21%	113,36%	64,35	117,25
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES (CNPJ:11.182.064/0001-77)	107,26%	102,45%	87,44%	122,67	104,70
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO (CNPJ:21.595.829/0001-54)	125,45%	62,21%	86,04%	145,80	201,64

O estudo considerou a meta de rentabilidade do IMP (atualmente IPCA+4,87), o retorno acumulado de cada fundo desde a sua aplicação e o resultado do retorno obtido no período desde a aplicação. Foi observado que somente 03 fundos obtiveram um retorno acima da meta do Instituto, quais sejam SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ:19.436.818/0001-80); CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES (CNPJ:11.182.064/0001-77) e SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO (CNPJ:21.595.829/0001-54). Analisando o benchmark dos fundos, novamente somente 03 atingiram o objetivo próprio, que era atingir seu benchmark: FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES (CNPJ:05.964.067/0001-60), FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES (CNPJ:05.964.067/0001-60).



Após os estudos acima, foi analisado o índice sharpe dos mesmos fundos analisados anteriormente :
“O Índice de Sharpe é um indicador criado por William Sharpe que permite a avaliação relativa entre o risco e o retorno de um determinado investimento. Ele tem o objetivo de mensurar qual é a relação entre o retorno excedente ao ativo livre de risco e sua volatilidade”. O resultado trouxe os seguintes investimentos com os piores índices sharpe: DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO (CNPJ:09.274.058/0001-06); BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES (CNPJ: 07.882.792/0001-14); BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES (CNPJ: 29.258.294/0001-38); BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES (CNPJ:12.239.939/0001-92); BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (CNPJ:11.977.794/0001-64) e PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (CNPJ:10.608.762/0001-29). Podemos observar no gráfico abaixo



Após análise de todo cenário, previsão de aumento da Selic já precificada pelo mercado. O risco/retorno, índice sharpe nos demonstra a necessidade de resgatar os fundos que apresentaram pior retorno e alto risco. Considerando ainda que com um Patrimônio de 277 milhões de reais podemos ainda aplicar em NTN-B's desde que paguem acima de IPCA +6, que já é superior a meta anual do instituto. Considerando que 28% das aplicações são de curtíssimo prazo o Comitê de Investimento sugere o resgate total dos seguintes fundos

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

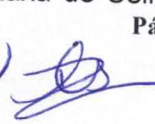
Handwritten signature

DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	LÍQUIDO - D+1	R\$ 7.035.227,23
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	LÍQUIDO - D+3	R\$ 2.583.080,65
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	LIQUIDO - D+33	R\$ 3.192.879,18
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	LIQUIDO - D+33	R\$ 3.259.785,98
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	LIQUIDO - D+33	R\$ 6.818.422,87
PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	LIQUIDO - D+33	R\$ 2.632.449,66
TOTAL		R\$ 25.521.845,57

Sugere ainda que seja retirado uma quantia da Renda Fixa - CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP para atingir o montante de R\$27.000.000,00 (vinte e sete milhões). O valor será aplicado em Títulos Públicos Federais – NTN-B assim dividida: R\$10.000.000,00 (dez milhões) com vencimento em 2026; R\$10.000.000,00 (dez milhões) com vencimento em 2028; R\$7.000.000,00 (sete milhões) com vencimento em 2030. O Comitê sugere que sejam resgatados de imediato os fundos com liquidez D+1 e D+3. O montante restante para completar os 27 (vinte e sete) milhões sejam resgatados dos fundos CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA e do fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP. Portanto, desta forma sejam aplicados os 27 (vinte e sete) milhões em NTN-B. Na próxima reunião do comitê será sugerida a aplicação dos fundos com resgate D+33. Para a realização de investimentos e desinvestimentos, esclarecemos que são claramente definidas as atribuições das gerências, do comitê e conselhos deliberativo e fiscal são claramente definidas bem como a separação de responsabilidades de todos os órgãos e agentes que participem do processo de análise, avaliação, gerenciamento, assessoramento e decisão sobre as aplicações dos recursos do RPPS, inclusive com a definição das alçadas de decisão de cada instância. O prévio credenciamento das instituições e a escolha dos ativos considera a adequação ao perfil da carteira, ao ambiente interno e à estrutura de exposição a riscos do RPPS, e análise da solidez, porte e experiência das instituições previamente credenciadas. As instituições que o comitê sugere os aportes, possuem boa qualidade de gestão, um ambiente de controle interno, bom histórico e experiência de atuação, solidez patrimonial, grande volume de recursos sob administração, baixa exposição a risco reputacional, possui padrão ético de conduta, aderência da rentabilidade a indicadores de e atende aos princípios de segurança, proteção e prudência financeira. As instituições em que sugerimos os aportes, são instituições renomadas, as maiores do país, possuem uma boa qualidade de gestão, ambiente de controle interno, histórico e experiência de atuação, solidez patrimonial, grande volume de recursos sob administração, baixa exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho e a outros destinados à mitigação de riscos e ao atendimento aos princípios de segurança, proteção e prudência financeira. As regras de aplicação e resgate estão em acordo com os procedimentos e controles internos que visam à promoção de elevados padrões éticos na condução das operações, bem como à eficiência dos procedimentos técnicos, operacionais e de controle das aplicações e a alteração da carteira atendem o cumprimento dos limites, condições e vedações estabelecidos em resolução do CMN 4.963/2021. As aplicações sugeridas pelo comitê de investimentos estão em conformidade com a política de investimentos, com a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação, em acordo com a ALM e a atuação dos agentes que participam do processo de análise, avaliação, gerenciamento, assessoramento e decisão sobre as aplicações dos recursos do RPPS observa o código de ética e de padrões de conduta profissional adotado. A sugestão de alteração na carteira do IMP está em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN. Considerando a taxa de Selic em







10,75% ao ano a aplicação em CDI busca o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução 4.963/2021 do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS. Nada mais havendo a tratar, eu Marco Aurélio Alves Pinto, lavrei a presente ata, que depois de lida e aprovada será assinada pelos membros.



Marco Aurélio Alves Pinto

Secretário do Comitê



Helton José Tavares da Cunha

Membro do Comitê



Kelly Cristina Mendes

Presidente do Comitê



Leonel Araújo Camargos

Membro do Comitê



Dênia Cristina de Souza Moraes Gomes

Membro do Comitê