

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

Aos 23 (vinte e três) dias do mês de novembro de 2022, às 13:30h, 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, Availton Ferreira Dutra, Marco Aurélio Alves Pinto, e Kelly Cristina Mendes. Leonel Araújo Camargos justificou sua ausência devido afastamento médico **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Availton explicou: Boletim Focus:** expectativa de inflação para 2022 volta a subir, a 5,88%, e a do PIB é elevada para 2,80% Mercado também elevou expectativa para o IPCA de 2023, de 4,94% para 5,01%, e projeções para o câmbio subiram para este ano e o próximo. O mercado financeiro elevou novamente sua projeção tanto de inflação como para o PIB para 2022, conforme mostram dados do Boletim Focus divulgados nesta segunda-feira (21) pelo Banco Central. Segundo as instituições financeiras consultadas semanalmente pelo BC, a expectativa para o IPCA deste ano passou de 5,82%, há uma semana, para 5,88%. Para 2023, subiu de 4,94% para 5,01% e, para 2024, seguiu em 3,50%. A projeção de alta do PIB de 2022 foi novamente elevada, de 2,77% para 2,80% para este ano e mantida em 0,70% para 2023. Mas a de 2024 recuou de 1,80% para 1,70%. **O Conselheiro Helton explicou: Conforme o Banco BTG Pactual:** o mercado financeiro continua a operar com extrema volatilidade, com destaque ao dólar que sobe e a Bolsa caindo em função das idas e vindas da PEC da Transição. A PEC da Transição elaborada pelo novo governo continua na mesma situação da sexta feira: sem texto, sem cronograma e sem votos. Diante do vazio legislativo, a PEC virtual do governo ganhou uma companhia: o senador Alessandro Vieira (PSDB-SE) apresentou um novo texto. Sua proposta retorna ao consenso da campanha eleitoral - 70 bilhões de waiver por um ano -, mas traz uma novidade: o Poder Executivo seria obrigado a aprovar um novo regime fiscal até julho do próximo ano. Experimentos legislativos dessa natureza são incertos no Brasil. Obrigar o governo a propor e promulgar leis em prazos determinados não funciona nem para as peças orçamentárias ordinárias. Há, contudo, uma conexão interessante na nova PEC: o waiver seria associado a um novo regime fiscal. Seria, na verdade, sua contrapartida. Não é exatamente o que as bancadas do Centrão vêm sugerindo, mas é uma fórmula interessante. Em evento na semana passada, o BC deixou claro, mais uma vez, que não está satisfeito com os sinais de retorno da inflação, apesar de sinais incipientes de melhora qualitativa, não acha que o trabalho esteja concluído, é preciso persistir e ter muita cautela. O ambiente de incertezas leva a um quadro de restrição os graus de liberdade para maiores gastos. Além disso, foi particularmente direto a respeito dos impactos de políticas que voltem a aumentar o crédito direcionado. Disse que o objetivo tem sido de reduzir, porém ações que aumentem o crédito subsidiado (via bancos públicos) terão impacto no arcabouço macro. m pesquisa realizada a um grupo de empresários do varejo, a Black Friday de 2022 entra na sua semana decisiva, porém com ritmo de

crescimento abaixo do esperado e com resultados desiguais entre produtos e entre os próprios grupos de varejo, onde as grandes plataformas on-line vêm se descolando da média dos demais. Ações comerciais se tornam mais agressivas, previstas para os próximos dias, a fim de acelerar mais a demanda. Está é a primeira vez na história onde teremos juntos a Black Friday e a Copa do Mundo, o que torna um cenário mais intenso em campanhas e lançamentos daqui para frente. **2 – ASSUNTO: RELATÓRIO DE RENTABILIDADE OUTUBRO DE 2022:** O Gerente de Investimentos e membro do Comitê de Investimentos, Sr. Helton explanou para os presentes sobre o fechamento da carteira do mês de Outubro de 2022, o qual foi apreciado e aprovado pelo Comitê de Investimentos. **3- ASSUNTO: ANÁLISE DE FUNDO DE INVESTIMENTOS:** O Gerente de Investimentos apresentou a análise do fundo SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ28.206.220/0001-95. A Assessoria de Investimentos emitiu o seguinte parecer: “O regulamento do fundo analisado (v. 20/05/2022), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no Art. 7º, Inciso V, Alínea "b" da resolução CMN nº 4.963/21, portanto, não há impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS. A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 10,00% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b" da Resolução CMN 4.963/2021. O RPPS não possui investimentos no artigo (base Setembro/2022), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 21.907.906,22. Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e o RPPS não possui investimentos em fundos com estratégias semelhantes (Crédito Privado). Consideramos importante a exposição em fundos de crédito privado. Esses fundos, tendem a trazer maior rentabilidade, pois são dívidas emitidas por empresas privadas. Os títulos de crédito privado em geral oferecem taxas de juros mais elevadas, isso ocorre porque empresas do setor privado têm um risco mais elevado comparados a títulos emitidos pelo governo. De acordo com o atual cenário econômico, se tornam mais atrativos para diversificação do portfólio no segmento de renda fixa. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Considerando o Risco x Retorno, cenário atual com os títulos de renda fixa, o Comitê não sugere aporte no segmento de crédito privado. **4- ASSUNTO: ASSEMBLEIA DOS FUNDOS:** a) Edital de convocação de Assembleia Geral de Cotistas do W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 15.711.367/0001-90 (“Fundo”), a ser realizada no dia 30 de novembro de 2022, às 10h (“Assembleia Geral”) com a seguinte Ordem do Dia: Aprovação do plano de desinvestimento e da liquidação do Fundo, de acordo com o plano de desinvestimento apresentado. A RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA responsável pelos serviços de administração, custódia, controladoria e escrituração se comprometeu e mencionou que seu objetivo único e exclusivo ao assumir a administração do fundo seria a aprovação do plano de desinvestimento e liquidação do fundo. Considerando o parecer da Assessoria de Investimentos que manifesta em seu parecer que não existem

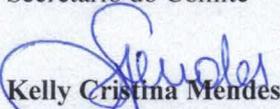
impedimentos referente ao plano de desinvestimento e liquidação do fundo, e pelos motivos expostos, a Assessoria de Investimentos não vislumbra óbices na APROVAÇÃO da pauta. O Comitê de Investimentos acata o parecer e sugere ao Conselho Administrativo a aprovação da pauta supracitada. b) Edital de convocação de Assembleia Geral Ordinária de Cotistas do fundo TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA - CNPJ/ME Nº 36.671.926/0001-56 ("FUNDO") a ser realizada no dia 30 de novembro de 2022, às 10h ("Assembleia Geral") com a seguinte Ordem do Dia: deliberar sobre As demonstrações contábeis do Fundo acompanhadas do parecer emitido pelo auditor independente, relativo ao exercício social findo em 31/07/2022. O parecer da Assessoria Financeira sugere a APROVAÇÃO da Pauta. O comitê seguindo o parecer recomenda ao Conselho Administrativo a APROVAÇÃO da pauta em questão. **5- ASSUNTO: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA 2023.** A empresa de Assessoria de Investimentos apresentou a minuta da Política de Investimentos para 2023. O Gerente de Investimentos realizou estudos e em vídeo realizada com a empresa discutiu sobre alterações necessárias a serem realizadas na minuta apresentada. Após análise e as devidas alterações, no dia 11/11/2022, o Gerente de Investimento enviou por meio digital aos membros do Comitê, a Política de Investimentos para o ano de 2023 já com as devidas alterações sugeridas. Os membros do comitê leram e fizeram seus apontamentos. Após a leitura da minuta da Política de Investimentos enviada pelo Gerente de Investimento foi colocada em discussão. Durante a reunião foi discutida as estratégias de alocação dos recursos para o ano de 2023, visando o ajuste das estratégias dentro dos limites permitidos pela Certificação Pró-Gestão Nível II bem como o cenário de guerra entre Rússia e Ucrânia, cenário econômico e político, uma vez que teremos posse de um novo presidente e de uma nova equipe econômica. Após análises e acertos definiu-se o quadro estratégico de alocação proposto para o ano de 2023 realizando adequações diante do cenário econômico político e fiscal previsto. Importante ressaltar que a Política de Investimentos é elaborada com o intuito de alcançar a rentabilidade conforme meta estabelecida no cálculo atuarial, no estudo de ALM Ressalta-se que a Política de Investimentos, conforme previsão legal, poderá ser revisada a qualquer momento, visando atender as necessidades do Instituto, estabelecendo novas estratégias de alocação dos recursos. Os membros do Comitê de Investimentos, decidiram por concluir a Política de Investimentos, manifestando pela aprovação por parte deste Comitê. Conforme determina o diploma legal, a Política de Investimentos elaborada por este Comitê de Investimentos será submetida ao Conselho Administrativo para apreciação de deliberação, ao Diretor Geral do Instituto e ao Prefeito Municipal, e posteriormente à Gerencia de Investimentos para publicações, e envio junto ao CADPREV – Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social. **6- ASSUNTO: ANÁLISES DE FUNDOS: FUNDO TRÍGONO VERBIER FIC AÇÕES CNPJ 08.968.733/0001-26 e VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES CNPJ 13.962.947/0001-25:** Após divergências nas análises dos fundos de ações Livres, especificamente quanto ao limite adequado de investimentos em ações livres, a Assessoria de Investimentos retificou a análise do fundo VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES “ Diante da análise dos

fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não há impedimentos no aporte do fundo, entretanto, ressaltamos que a carteira de investimentos já possui limite adequado em fundos de ações livres. Consideramos importante a diversificação do portfólio a fim de mitigar os riscos de mercado”. **7- ASSUNTO: VÍDEO CONFERÊNCIA:** O comitê de investimentos participou de uma vídeo conferência com o Sr. Isaac Santos, representante da Graphen Investimentos, gestora do fundo GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CNPJ/ME Nº 17.013.985/0001-92. O Sr. Isaac apresentou o relatório de gestão realizado pela gestora. **8 – APRESENTAÇÃO DA ALM.** Os membros do comitê de investimentos registram em ata o comparecimento na apresentação da ALM ocorrida dia 03/11/2022. E para constar, eu, Marco Aurélio, lavrei a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada por todos os presentes.



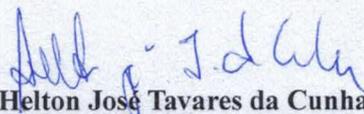
Marco Aurélio Alves Pinto

Secretário do Comitê



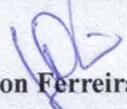
Kelly Cristina Mendes

Presidente do Comitê



Helton José Tavares da Cunha

Membro do Comitê


Availton Ferreira Dutra

Membro do Comitê