



# Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

**IPREM**

Instituto da Previdência Municipal de Três Marias

## ATA DA OITAVA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM- INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE TRÊS MARIAS

No dia 08 de agosto de 2023 reuniram-se na sede do IPREM a gestora de recursos Maria de Fátima Silva Ferraz Menezes, a superintendente Joana Darc Silveira Macedo, as conselheiras Dreidy Fátima Silva Alves e eu Paula Juliana dos Santos. Com a economista da Credito & Mercado participando online via zoom Letícia Gomes. A economista inicia falando sobre a ALM apresentada pela Empresa Contratada - Mensurar Investimentos . Coloca que a visão de cenário internacional, colocando que permanece a recessão, que a agencia de rating Gitch rebaixou a nota dos estados unidos enquanto no Brasil aumentou. Que na China está havendo uma recuperação lenta após o COVID que o estímulo do governo não foi suficiente. Que se esperava uma recuperação melhor. Que sendo a China um grande parceiro comercial acontece impacto aqui nas grandes comodittes como minério de ferro. Que a zona do euro voltou a elevar a taxa de juros. Que a economia doméstica tivemos reunião do Copom e redução de juros apesar de não ter sido unanime. Teve também redução dos juros de núcleo. Que foi positivo o cenário fiscal e discussões em torno do arcabouço fiscal, aprovação da reforma tributaria marcando um momento de reformas importantes. Também ouve deflação no mês de junho/2024. Que se espera um crescimento da atividade econômica com reflexo no preço dos ativos. Mostra gráfico Ibovespa. Onde mostra que houve uma pequena queda resultado de realizações dos investidores mas nada preocupante. Que olhando atividade econômica e crescimento de PIB se espera um aumento. Em seguida mostra a expectativa trazida através do Boletim FOCUS que demonstra otimismo do Banco Central em relação ao mercado financeiro e queda de juros. Coloca que a guerra Rússia e Ucrânia não está trazendo tanta pressão neste momento. Coloca que o grande desafio a partir de agora é mudanças de alocação tática para alocação estratégica .Já com o uso da ALM. Coloca que o ALM tem o objetivo de casar os ativos com passivo para que possamos cumprir com as obrigações no futuro. A economista pergunta aos conselheiros sobre sua opinião sobre a ALM apresentada pelo Economista Charllie da empresa Mensurar. A superintendente responde que ficou animada com o valor a se comprometer com o ALM que foi de 19 a 20 milhões o que significa mais ou menos 17 por cento do recurso total. A economista pergunta qual a meta ao que a gestora responde

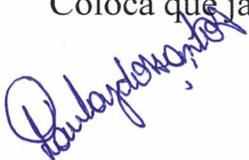
*Paula Juliana dos Santos*

*Joana Darc*

*Letícia Gomes*

*Dreidy Fátima*

que é IPCA + 5.04% ao que ela responde que na Plataforma da Crédito e Mercado a informação está IPCA + 6% e que neste momento já superamos a meta atuarial. Todos ficam animados. Em seguida ela pergunta os prazos trazidos na ALM ao que a superintendente responde que 2030, 2032, 2033 e 2035. Joana pergunta a economista a nossa meta hoje é IPCA + 5.4% e que foi sugerido a compra de 2202 títulos para 2035. Fizemos uma simulação de R\$1.000.000,00 (um milhão) de reais investidos em Títulos Públicos com vencimento em 2035, o resultado ao final do período seria de R\$2.734.871,02 (dois milhões, setecentos e trinta e quatro mil, oitocentos e setenta e um reais e dois centavos). A economista coloca que deveremos prestar mais atenção as corretoras. Que olhando pelo lado de ser uma renda fixa com rentabilidade garantida. A economista coloca que prefere a opção de cupom semestral. Joana pede mais apoio da economista com as compras de títulos ao que ela responde que está a disposição. Se dispõe a verificar as corretoras com melhores corretagem. A superintendente demonstra preocupação com o custodiante. A economista coloca que a própria corretora deve custodiar mas caso não o faça que deverá informar qual será. Coloca também que devemos credenciar a custodiante. A superintendente coloca que títulos que pagam cupons semestrais terá os que vencem em 2032 que fica dentro da proposta da ALM. A economista propõe dividir entre que paga cupom e que não paga cupom. A economista também apresenta a opção de letra financeira que tem mais risco pois tem o risco do Banco, mas também tem maior retorno. A superintendente pergunta a diferença entre letras financeiras e títulos de vértice. Ao que a economista responde que a diferença é a rentabilidade que será maior nas letras financeiras. A superintendente coloca que o Santander ofereceu letra financeira com prazos de 2, 3, 4 e 5 anos. A economista disse que pode encaminhar os e-mails de ofertas sempre que receber que ela irá analisar a proposta e passar as melhores taxas e propostas. A superintendente pede para que a economista analise a carteira e veja de onde tirar para alocar de acordo com a ALM. Ao que a economista responde que pode ser aos poucos deverão ser retirados de fundos de gestão Duration. Que com a taxa de juros em queda a expectativa é que os gestores modifiquem mais as carteiras mas que ainda é melhor haver redução dos investimentos nestes. Joana pergunta sobre os títulos oferecidos pelo Banco do Brasil e pergunta se a assessoria tem esta mesma visão ao que ela responde que estão mais conservadores. Coloca que já nota uma mudança de estratégia e que a caixa já coloca em IMA-B 5+. A



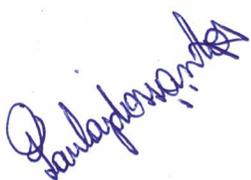
gestora de recursos coloca que estão pensando em consignados para atender a ALM e que precisa pensar no valor de R\$9.000.000,00 para atender esta demanda. A economista diz que as alocações devem ser feita devagar. Volta a falar que para atender a ALM deve se tirar um pouco de Duration e de CDI. Decidimos por analisar e voltar a falar com a economista na terça feira da próxima semana. A economista coloca que ministrará um curso de análise de investimentos e convida os membros a participarem. Que será no mês de setembro/2023. Todos demonstram interesse. A economista irá formalizar a proposta e enviar para análise. Em seguida abrimos a plataforma no mês de junho e analisamos os fundos de gestão Duration. Identificamos que o Fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica Fic Renda Fixa está performando bem, está com uma rentabilidade ao ano de 11,27% com um patrimônio de R\$ 2.143.764.034,55 com um risco de 1,15%. Que o Fundo V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa performou melhor no mês e em 24 meses com um risco menor de 0,05 e um patrimônio de 634.517.822,87 abaixo todos os fundos gestão de Duration com o valor aplicado pelo instituto:

| Nome do Ativo   | Resolução 3.922/2010 - 4.392/2014 | Valor Ativo  |
|---|-----------------------------------|--------------|
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                        | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b     | 1.143.935,69 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b     | 8.338.627,00 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP                  | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b     | 8.058.427,71 |
| V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA                                       | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b     | 9.952.014,17 |

Observamos que o fundo V8 tem maior recurso investido, a Superintendente coloca que o risco dele a longo prazo é menor e a rentabilidade também no longo prazo é maior. Em seguida analisamos os fundos com sub segmento em CDI.

| Nome do Ativo  | Resolução 3.922/2010 - 4.392/2014 | Valor Ativo   |
|--|-----------------------------------|---------------|
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a   | 606.166,12    |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a   | 12.264.089,64 |

Analisamos que o Itaú institucional global dinâmico está performando melhor no ano seguido de caixa brasil disponibilidades fic renda fixa simples e BB fluxo fic renda fixa simples. Que o BB Vértice por ser novo só está comparado em mês. A gestora coloca que o fundo de vértice só será retirado em 2024. Que o fundo BB Fluxo é um fundo de



disponibilidade usado para pagamento da folha e que o valor varia. Que deste Fundo R\$10.000.000,00 pode ser investido em longo prazo. A gestora sugere que o fundo Itaú alocação dinâmica pode ser reservado para o consignado. Que para cumprir o ALM, verificamos que as movimentações devem ser em gestão de Duration Itaú institucional e caixa brasil e no segmento em CDI do BB fluxo. Em seguida discutimos sobre quanto alocar com o estudo da ALM. Foi acordado com a credito e mercado que iremos selecionar entre bancos e corretoras as que tem os produtos indicados no Estudo de ALM e após serão enviados para a assessoria dar o parecer técnico para finalizar as tomadas de decisão. Nada mais havendo a ser tratado eu, Paula Juliana dos Santos finalizei a presente ata que após lida será assinada por mim e todos os presentes.

Paula Juliana dos Santos



Maria de Fátima Silva Ferraz



Joana Darc Silveira Macedo



Dreidy Fátima Silva Alves

