

**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 62****Data e hora:**

27 de maio de 2024, 9:00 horas.

Local:

Sala de reunião do IMPAS, Rua Marechal Deodoro da Fonseca, nº 306, bairro Boa Esperança, Santa Luzia, MG.

Presentes:*Presidente do RPPS*

Helenice de Freitas

Membro do comitê de investimentos

Eurípedes dos Santos

Rosana Lima Siqueira

Demais participantes

Charlie Camargos – Consultor de valores mobiliários da Mensurar Investimentos

Pedro Carvalho – Economista da Mensurar Investimentos

Jônatas Fernandes – Gerente Banco Mercantil

A) Cenário Econômico

A reunião iniciou com a apresentação do Sr. Jônatas Fernandes, que falou sobre os produtos oferecidos pelo Banco Mercantil aos institutos de previdência e sobre o interesse do banco em fazer parte das instituições credenciadas pelo IMPAS.

Em seguida, sem a participação do gerente, iniciou-se a apresentação do cenário econômico pelo economista da Mensurar Investimentos. Na apresentação foram discutidos vários aspectos do cenário econômico atual. O economista destacou a recente redução da taxa Selic para 10,5% e como o Copom chegou a essa decisão, influenciado por crescentes incertezas globais, pressões inflacionárias persistentes nos serviços e a incerteza com os rumos da política fiscal.

No cenário econômico brasileiro, preocupações como a política fiscal, a dinâmica entre os poderes governamentais e a situação da Petrobras foram enfatizadas. Nos Estados Unidos, as atenções estão concentradas nas próximas eleições presidenciais e na



resiliente situação do mercado de trabalho, que persiste apesar da inflação contínua. Internacionalmente, destacou-se a instabilidade no Oriente Médio, a expectativa de cortes nos juros pelo Banco Central Europeu e a desaceleração do crescimento na China.

Foram também apresentados dados atualizados sobre o IPCA, Selic e PIB através dos Relatórios Focus, refletindo estimativas para a economia. A composição do PIB foi detalhada com especial atenção para o setor da construção civil, evidenciando sua importância para a economia nacional. Além disso, discussões sobre emprego e renda abordaram a taxa de desocupação e rendimento médio, juntamente com o saldo mensal de empregos formais, ilustrando a situação corrente do mercado de trabalho.

A análise buscou entender a situação do setor de construção civil e crédito privado, destacando o desempenho de taxas, inadimplência e riscos para créditos para pessoas físicas e jurídicas. A apresentação foi concluída com uma revisão dos retornos acumulados nos últimos dez anos, fornecendo uma visão de longo prazo sobre o desempenho dos investimentos.

O foco no setor imobiliário e nas condições de crédito privado, se deram em razão da apresentação dos resultados do relatório solicitado pela presidente do IMPAS, que demandou uma análise das alocações do instituto em fundos estressados à consultoria.

B) Apresentação de resultados – abril 2024.

Em seguida, foram apresentados o resultado de abril. Após quase 12 meses, o IMPAS voltou a ter um mês negativo, sendo -0,26%.

No acumulado po ano, o IMPAS tem uma rentabilidade acumulada de 1,11% ante uma meta atuarial de 3,45%.

O nível de volatilidade da carteira apresentou o segundo mês consecutivo de alta, mesmo assim, abaixo de índices como o IRF-M e IMA-B. No mês, a volatilidade foi de 1,6472% e no acumulado de 12 meses, chegando a 1,8581%.

O comitê atribui os números a abertura da curva de juros, que impactou diretamente a performance da carteira administrada e refletiu no portfólio consolidado.

No ano, o IMPAS acumulou R\$ 1,86mi em rentabilidade, enquanto o patrimônio cresceu 2,74%, chegando a R\$ 173,2mi.

C) Alterações no atual portfólio.

O Comitê tomou conhecimento das análises feita pela Mensurar Investimentos a respeito dos fundos BRPP Pyxis Institucional Renda Fixa IMA-B, CNPJ 23.896.287/0001-85; TMJ Renda Fixa IMA-B, CNPJ 13.594.673/0001-69; Tower Renda Fixa IMA-B 5, CNPJ 12.845.801/0001-37; IDL WNG FIC Crédito Privado Multimercado, CNPJ 26.845.639/0001-61, e; Cadence FII Osasco Properties, CNPJ 13.000.836/0001-38.

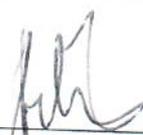
Em alguns dos relatórios houve parecer conclusivo sobre a possibilidade de resgate, entretanto, dado a densidade dos relatórios e a importância da decisão, o Comitê de Investimentos não deliberou sobre qualquer movimentação, ficando acordado entre os membros a leitura e evolução do assunto em reuniões futuras.

D) Demais assuntos tratados.

Foi discutido sobre o ofício nº 126/2024 encaminhado para a Genial Investimentos. Nele, o IMPAS oficiou a gestora sobre os apontamentos feito pelo consultor da Mensurar Investimentos da não observância de alguns pontos da política de investimentos anexa ao contrato de prestação de serviço e ao DPIN, como os níveis de volatilidade e *drawdown*, bem como, o número excessivo de movimentações em um único mês.

Até a data desta reunião, a instituição não respondeu o ofício enviado. A membra do Comitê de Investimentos Sonia Aparecida teve sua falta justificada.

Finalizado todas as análises e debates, deu-se por encerrado a reunião, em seguida, lavrado e lido esta ata. A próxima reunião do Comitê de Investimentos será em 24 de junho de 2024.


Helenice Freitas
Presidente IMPAS



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49

Eurípedes dos Santos
Comitê de Investimentos

Rosana Lima Siqueira
Comitê de Investimentos