



1
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 54

Data e hora:

25 de setembro de 2023, 09 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

Membros do comitê de investimentos

Eurípedes dos Santos

Rosana Lima Siqueira

Sonia Aparecida Soares Prado

Demais participantes

Charllie Camargos – Consultor de valores mobiliários da Mensurar Investimentos

Wenderson Mozzer – Caixa Econômica Federal

Eliane – Caixa Econômica Federal

Demais participantes – de forma on line

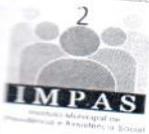
Elanir Santos – O Patriarca Investimentos

Aline Fujitani – O Patriarca Investimentos

A) Apresentação do escritório O Patriarca Investimentos e da Caixa Econômica Federal.

A primeira parte da reunião foi feita com os representantes do escritório de agente autônomo O Patriarca Investimentos, onde foi apresentado brevemente o cenário econômico e os fundos distribuídos pelo AAI.

Após encerrada a participação por vídeo, os representantes da Caixa Econômica Federal iniciaram sua participação, sendo o Sr Wenderson se apresentando como novo gerente da regional de Santa Luzia. O representante do banco buscou entender como o IMPAS tem feito suas alocações e questionou sobre a possibilidade de destinar novos recursos para a instituição financeira, alegando que buscará manter um atendimento mais próximo do RPPS para que isso seja viável no futuro.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49

Comitê deixou claro que os recursos do IMPAS são alocados mediante estratégias desenhadas pelo próprio Comitê, sempre respeitando a Política de Investimentos aprovada pelo Conselho de Administração. O Comitê é agnóstico em relação a instituição bancária, pois, sempre buscará alocar em instituições que possuam produtos adequados ao perfil de investimento do IMPAS, pautando sempre pela boa gestão dos recursos, sem reciprocidade com nenhuma instituição por mais próxima que seja do RPPS.

A saber, atualmente a CEF figura com quarta instituição que mais possui recursos do IMPAS, ficando atrás do Banco Itaú, Banco do Brasil e Bradesco, nesta ordem.

B) Análise do cenário econômico

Já sem os representantes do banco, a reunião prosseguiu somente com a participação dos membros do comitê e o representante da Mensurar Investimentos.

Foram analisados os dados de PIB e arrecadação do Governo Federal. Embora o PIB ajustado pela inflação tenha demonstrado crescimento no último trimestre, a arrecadação federal diminuiu. O Comitê atribui essa dicotomia a exoneração e incentivo fiscal de determinados setores da economia.

O Comitê comparou a receita primária contra as despesas do Governo Federal. A primeira vem apresentando queda enquanto o segundo apresenta crescimento. O Comitê entende que essa dinâmica tem afetado a curva de juros futuro, já que aumenta a necessidade de financiamento com emissão de Título Público Federal e conseqüentemente, deixando o alcance do ajuste fiscal cada vez mais desafiador. Ressalta-se que houve um deslocamento da curva de aproximadamente 100bps no mês de agosto.

C) Análise de desempenho do portfólio em julho.

Foram discutidos a rentabilidade do mês de agosto e a composição do portfólio. Os ativos atrelados ao CDI continuam com a maior contribuição de performance, no mês

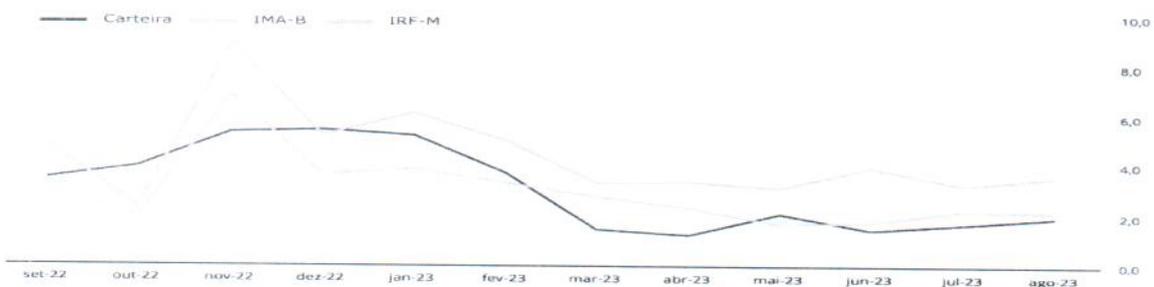


houve detração de rentabilidade vindo de ativos de renda variável e dos Títulos Públicos. O Comitê atribui o resultado negativo nestas classes de ativos a abertura da curva de juros, principalmente por serem alocações de *duration* mais longa. Ainda assim, o resultado no mês foi positivo em 0,57%, sendo que no acumulado do ano, o IMPAS possui rentabilidade de 127% da meta atuarial.

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,02)	0,93	1,12	0,70	-3	-2	-3
Fevereiro	0,17	1,24	0,92	1,03	13	18	16
Março	1,44	1,11	1,17	1,86	129	123	77
Abril	1,14	1,01	0,92	1,25	113	125	92
Mai	1,86	0,63	1,12	1,77	295	166	105
Junho	1,80	0,32	1,07	1,74	564	168	104
Julho	1,11	0,52	1,07	0,98	213	104	113
Agosto	0,57	0,63	1,14	0,63	90	50	90
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,34	6,58	8,87	10,39	127	94	80

D) Alterações no atual portfólio.

Foram analisados as alocações atuais e os impactos na volatilidade do portfólio. Mesmo com um aumento relativo da *duration* em decorrência da alocação no fundo Caixa Gestão Estratégica (aprovada na última reunião deste Comitê), justamente em um mês mais volátil para ativos de risco, o portfólio apresentou certa resiliência e teve comportamento em linha com os meses anteriores, onde foi possível mensurar volatilidade anualizada próximo de 2%.



Por hora, o comitê entende que o atual portfólio é condizente com o cenário econômico e não cabe nenhuma alteração até sua próxima reunião

E) Demais assuntos tratados.

O Comitê tomou ciência da aprovação de seu Regimento Interno por parte do Conselho de Administração, passando a vigorar desde então.

No mês vigente, a administradora do fundo Osasco Properties emitiu um Edital de Convocação para AGE a ser realizada no dia 02/10/2023 com a seguinte pauta:

- I. Ratificar a liquidação do Fundo, conforme deliberação em 22 de fevereiro de 2021 e em 17 de dezembro de 2021;
- II. Aprovar o seguinte Plano de Liquidação, o qual prevalecerá sobre todo e qualquer
- III. procedimento que esteja em conflito ou contradição com os procedimentos objeto do plano.
 - a. Conversão do AFAC Retratável em Mútuo e dação em pagamento aos prestadores de serviço;
 - b. Complemento do pagamento do saldo devedor junto aos prestadores de serviço, mediante dação em pagamento aos prestadores de serviço de ações da Cia investida pelo fundo;
 - c. Notificação da Cia investida pelo fundo sobre as deliberações “a” e “b”;
 - d. Entrega dos ativos remanescentes aos cotistas;
 - e. Autorização para a administradora e a gestora dar andamento nas medidas necessárias ao cumprimento das determinações da AGE.

Por unanimidade, o Comitê vota contrário a todas as propostas, pois, entende que: (i) existe conflito de interesses na proposta por parte do gestor e do administrador, e (ii) a entrega dos ativos ao cotistas poderia gerar desenquadramentos ao IMPAS, já que o ativo investido pelo fundo se trata de uma sociedade anônima de capital fechado.

Finalizando 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 30 de outubro de 2023.



Helenice Freitas
Presidente IMPAS

**E) Demais assuntos tratados.**

O Comitê tomou ciência da aprovação de seu Regimento Interno por parte do Conselho de Administração, passando a vigorar desde então.

No mês vigente, a administradora do fundo Osasco Properties emitiu um Edital de Convocação para AGE a ser realizada no dia 02/10/2023 com a seguinte pauta:

- I. Ratificar a liquidação do Fundo, conforme deliberação em 22 de fevereiro de 2021 e em 17 de dezembro de 2021;
- II. Aprovar o seguinte Plano de Liquidação, o qual prevalecerá sobre todo e qualquer
- III. procedimento que esteja em conflito ou contradição com os procedimentos objeto do plano.
 - a. Conversão do AFAC Retratável em Mútuo e dação em pagamento aos prestadores de serviço;
 - b. Complemento do pagamento do saldo devedor junto aos prestadores de serviço, mediante dação em pagamento aos prestadores de serviço de ações da Cia investida pelo fundo;
 - c. Notificação da Cia investida pelo fundo sobre as deliberações “a” e “b”;
 - d. Entrega dos ativos remanescentes aos cotistas;
 - e. Autorização para a administradora e a gestora dar andamento nas medidas necessárias ao cumprimento das determinações da AGE.

Por unanimidade, o Comitê vota contrário a todas as propostas, pois, entende que: (i) existe conflito de interesses na proposta por parte do gestor e do administrador, e (ii) a entrega dos ativos ao cotistas poderia gerar desenquadramentos ao IMPAS, já que o ativo investido pelo fundo se trata de uma sociedade anônima de capital fechado.

Finalizando 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 30 de outubro de 2023.



Helenice Freitas
Presidente IMPAS



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49

Euripedes dos Santos
Comitê de Investimentos

Rosana Lima Siqueira
Comitê de Investimentos

Sonia Aparecida Soares Prado
Comitê de Investimentos