



**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 58**

**Data e hora:**

29 de janeiro de 2024, 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

*Membro do comitê de investimentos*

Eurípedes dos Santos

*Demais participantes*

Charllie Camargos – Consultor de valores mobiliários da Mensurar Investimentos

Flávia Regina dos Santos – Controle interno do IMPAS

Marilene José de Sousa Machado – Administrativo do IMPAS

*De forma on line*

Rosana Lima Siqueira – Membro do Comitê de Investimentos

André Cortes – Genial Investimentos

Mauro Christ – Genial Investimentos

**A) Apresentação de resultados 2023.**

A primeira parte da reunião contou com o consultor, membros do Comitê de Investimentos, presidente, controle interno e administrativo do IMPAS.

Foi apresentado os resultados de 2023 segregados por carteiras: própria, administrada e consolidada (própria + administrada).

A carteira própria do IMPAS encerrou o ano com resultado positivo de 12,02%, enquanto a carteira administrada teve retorno positivo de 2,13%. Ressalta-se que a carteira administrada se iniciou em meados de setembro.

Sobre a carteira administrada, o destaque negativo em setembro e outubro, podem ser explicados sobre o aumento da *US10y* que refletiu diretamente no DI futuro, logo, trazendo retorno negativo nas NTN-Bs, principal ativo operado pela gestora.

No consolidado, o retorno foi bem superior a meta atuarial no período, houve rentabilidade de 12,17% contra uma meta de 9,78%.

**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL****IMPAS / SANTA LUZIA  
CNPJ: 04.122.069/0001-49**

Já em relação ao patrimônio líquido, houve evolução de 15,32% no ano. A evolução adicional de 281bps, pode ser justificado pela entrada líquida de recursos, uma vez que no ano de 2023, o instituto recebeu montantes mensais provenientes de aporte dos entes.

Por fim, a tentativa da venda das cotas do fundo RMAI11, definidas pelo Comitê de Investimentos na Reunião Extraordinária em 11 de dezembro de 2023, foi concluída com sucesso.

O IMPAS conseguiu vender toda a sua posição no pregão do dia 22/12/2023. O custo total da operação, considerando Clearing, taxa de liquidação e emolumentos ficou em 0,11% do valor total da venda (R\$ 6.643,47).

#### **B) Análise do cenário macroeconômico.**

O segundo momento da reunião contou com os representantes da Genial Investimentos.

Os representantes fizeram um breve panorama político e econômico, destacando as medidas do governo federal que lançou um projeto de reindustrialização que se chama Nova Indústria Brasil. Esse tipo de estratégia de reindustrialização é um plano que foi utilizado no passado e se repetir o financiamento via emissões do Tesouro, pode ter consequências para a sustentabilidade fiscal, impactando diretamente a curva de juro futuro.

Sobre a estratégia de alocação do gestor, com o fechamento recente da curva de juro, ela tem demonstrado um comportamento *flattening*, com redução significativa de prêmio. Por conta disso, tem feito movimentos de encurtamento da *duration* do portfólio sob sua gestão.

#### **C) Alterações no atual portfólio.**

Encerrada a participação dos representantes da Genial Investimentos, a reunião continuou com os mesmos presentes na primeira parte.

Os membros do Comitê analisaram as divergências entre a estratégia de alocação definida na Política de Investimento 2024 e o atual portfólio.

As principais divergências referem-se ao Art. 7, I, b, Art. 7, II, b, Art. 7, IV e Art. 11 da Resolução CMN nº 4.963.



**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL**

**IMPAS / SANTA LUZIA**  
**CNPJ: 04.122.069/0001-49**

Entre os Art. 7, I, b e 7, II, b, cabem apenas o aumento de recursos no primeiro, em detrimento de redução do segundo. Para tanto, o Comitê decidiu resgatar parcialmente R\$ 11,5mm (onze milhões e quinhentos mil reais) do fundo BB Previdenciário Fluxo, CNPJ 13.077.415/0001-05 e alocar no fundo BB Previdenciário IRF-M 1, CNPJ 11.328.882/0001-35. Ainda dentro desta mesma adequação de artigos, foi aprovado o resgate total do fundo BB Institucional Renda Fixa, CNPJ 02.296.928/0001-90 para alocar no fundo BB Previdenciário IRF-M, CNPJ 07.111.384/0001-69.

Outra discussão de alocação pelos membros do Comitê de Investimentos, se deram em relação aos fundos multimercado.

Foi aprovado o resgate total do fundo Caixa Hedge Multimercado, CNPJ 30.068.135/0001-50 para alocação no fundo Caixa Alocação Macro, CNPJ 08.070.841/0001-87. Ainda dentro desta classe de ativo, foi aprovado o resgate total do fundo Itaú Institucional Juro e Moeda, CNPJ 00.973.117/0001-51 para alocação no fundo Safra S&P 500 Reais, CNPJ 21.595.829/0001-54.

Sobre a primeira alteração na classe multimercado, o fundo resgatado vem apresentando correlação negativa com o Ibovespa, dado que o Banco Central vem dando continuidade no ciclo de taxa de juros, e, o Ibovespa se beneficia de cenários como esse, justifica a destinação dos recursos resgatados para um fundo com uma maior liberdade de alocação.

A segunda alteração dentro da classe, justifica se pelos dados mais positivos de inflação divulgados pelo FED, abrindo espaço para o Banco Central Americano reduzir as taxas de juros por lá, o que poderia beneficiar o índice acionário americano. A decisão de manter exposição a bolsa americana com *hedge* cambial, deve-se ao fato de a balança comercial estar apresentando números robustos de entrada de dólares, logo, o real se fortalecendo sobre a moeda americana, poderia comprometer uma eventual rentabilidade do índice estrangeiro.

Sobre as diferenças nos artigos Art. 7, IV e Art. 11, o primeiro seria feito de forma gradual ao longo do ano com os aportes suplementar recebidos dos entes, enquanto o segundo, seria revisto ao longo de 2024 com a possibilidade do IMPAS fazer empréstimos consignados a partir dos seus próprios recursos.

As alterações no portfólio irão adequar os enquadramentos diante da Política de Investimentos preservando um portfólio com riscos controlados, medidos através de um teste de *stress*.


**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL**
**IMPAS / SANTA LUZIA**  
**CNPJ: 04.122.069/0001-49**

ENQUADRAMENTO			
Artigo	Portfólio	Estratégia Alvo PI/24	Δ%
7, I, a	17,97%	15,00%	-2,97%
7, I, b	28,68%	31,00%	2,32%
7, III, a	32,26%	22,00%	-10,26%
7, IV	8,49%	15,00%	6,51%
7, V, a	0,00%	0,00%	0,00%
7, V, b	3,96%	4,00%	0,04%
8, I	0,00%	0,00%	0,00%
8, II	0,00%	0,00%	0,00%
9, III	0,00%	0,00%	0,00%
10, I	8,02%	9,00%	0,98%
11	0,62%	4,00%	3,38%
12	0,00%	0,00%	0,00%

STRESS TEST - DESDE INÍCIO (VALOR MENSAL)			
Fator de Risco	Exposição	Resultados do Cenário	
IRF-M	7,45% -R\$	336.513,10	-0,20%
IRF-M1	7,20% -R\$	63.077,18	-0,04%
IRF-M 1+	0,00% R\$	-	0,00%
Pré Fixado	0,00% R\$	-	0,00%
IMA-B	0,94% -R\$	429.487,73	-0,25%
IMA-B 5	0,53% -R\$	487.500,02	-0,29%
IMA-B 5+	0,00% R\$	-	0,00%
IPCA+	22,92% -R\$	44.471,58	-0,03%
IMA Geral	23,27% -R\$	320.680,86	-0,19%
Referenciado DI	21,55% -R\$	298.895,20	-0,18%
Pós Fixado	3,54% R\$	5.958,17	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00% R\$	-	0,00%
IDkA 2 Pré	0,00% R\$	-	0,00%
FIDC	0,00% R\$	-	0,00%
FII	0,62% R\$	-	0,00%
FIP	0,00% R\$	-	0,00%
Crédito Privado	3,96% -R\$	135.599,47	-0,08%
Multimercado	8,02% -R\$	2.012.955,89	-1,19%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00% R\$	-	0,00%
Small Caps	0,00% R\$	-	0,00%
Exterior	0,00% R\$	-	0,00%
Empréstimo Consignado	0,00% R\$	-	0,00%
Conta Corrente	0,00% R\$	-	0,00%
<b>Totais</b>	<b>100,00% -R\$</b>	<b>4.123.222,86</b>	<b>-2,45%</b>

**D) Demais assuntos tratados.**

Foi discutido o relatório bimestral enviado pela Gestora Vértas, a respeito do fundo TMJ. No relatório, foi apresentado a cascata do fundo, onde seus ativos estão lastreados e quais as probabilidades de recuperação dos ativos.

Outras informações que o Comitê de Investimentos tomou conhecimento, foram as amortizações recebidas pelo fundo TMJ (R\$ 114.689,87) e Pyxis (488.022,88), ambos em dezembro de 2023.



**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL**

**IMPAS / SANTA LUZIA**  
**CNPJ: 04.122.069/0001-49**

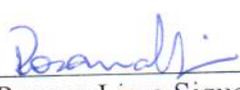
O fundo Tower protocolou fato relevante na CVM, informando que colocou um de seus ativos em PDD, o que irá causar um impacto negativo de 19,78% na cota de janeiro.

Por fim, foram analisados o credenciamento do Banco Safra e Safra Asset, estando desde então habilitado para receber recursos do IMPAS.

Finalizado todas as análises e debates, deu-se por encerrado a reunião, em seguida, lavrado esta ata. A próxima reunião do Comitê de Investimentos será em 26 de fevereiro de 2024.

  
Helenice Freitas  
Presidente IMPAS

  
Eurípedes dos Santos  
Comitê de Investimentos

  
Rosana Lima Siqueira  
Comitê de Investimentos