

CNPJ: 30.317.936/0001-01

**INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DE MARIANA - MG**

RUA SANTA CRUZ, 28, BARRO PRETO, MARIANA - MG

(31) 3558-5211



**REUNIÃO ORDINÁRIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS / JULHO DE 2023**

LOCAL: – Sede do IPREV Mariana; Rua Santa Cruz 28, Barro Preto, Mariana/MG às 08h48min do dia 11 de julho de 2023.

MEMBROS PRESENTES: Edilene Barbosa Toríbio, Flávio Augusto de Assis Rocha, Wesley Ferreira de Moraes, Ricardo Geraldo Anselmo, Osmerino Anelito Pena.

PAUTA:

- Apresentação do cenário econômico;
- Análise do cenário macroeconômico;
- Avaliação dos investimentos da carteira de investimentos do IPREV Mariana;
- Apresentação do estudo ALM pela Crédito & Mercado;
- Proposição de investimentos/desinvestimento;
- Deliberação de aplicação do cupom de juros semestral referente a NTN-F de 2029 no valor R\$ 700.651,04;
- Notificação da controladoria referente à entrega tempestiva das Atas para divulgação;
- Tema Livre para considerações finais.

Considerações: O Presidente do Comitê Osmerino Pena cumprimentou a todos e convidou os representantes da Crédito e Mercado, Marcelo e Diego, que iniciaram a apresentação do estudo da ALM. Marcelo cumprimentou a todos e passou a palavra para o Diego que iniciou a apresentação. Flavio solicitou que o Diego explanasse um pouco sobre a sigla da ALM. Diego explicou que o estudo da ALM é recomendado que fosse feito anualmente de modo a entender melhor como otimizar os investimentos da carteira de investimentos buscando uma melhor rentabilidade através de uma gestão eficaz. Prosseguindo, procedeu-se à análise dos dados do relatório atuarial do Instituto de 2022. Ricardo perguntou sobre qual seria o impacto do número de servidoras mulheres serem maior. Diego respondeu que será melhor detalhado no relatório atuarial. Diego prosseguiu analisando o relatório e pontuou que o gráfico demonstra um aumento de despesas em relação às receitas, conforme a taxa de desconto analisada pelo Atuário. Flavio perguntou o porquê a curva da despesa começou a cair após 2046. Diego respondeu que é devido á morte das pessoas e acrescentou sugerindo que o Instituto busque junto ao Município uma maneira de diminuir o déficit atuarial através da monetização que seria uma arrecadação de aporte para o Instituto, disse ainda que seria interessante que o Instituto apresentasse para o Município o relatório atuarial a fim de buscar uma melhor solução para o déficit. Diego começou analisar a carteira de investimentos do IPREV Mariana e informou que a composição maior da carteira são títulos públicos e que se trata de uma carteira com baixo risco de crédito, disse ainda que não há problema de liquidez na carteira uma vez que não há títulos com resgate

CNPJ: 30.317.936/0001-01

**INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DE MARIANA - MG**

RUA SANTA CRUZ, 28, BARRO PRETO, MARIANA - MG

(31) 3558-5211



acima de cinco dias. Continuando, Diego apresentou o prognóstico da carteira do Instituto. Disse que hoje a carteira está com risco baixo, porém com rentabilidade também baixa em relação aos outros nove modelos de carteira apresentados, nas quais os ativos são colocados em investimentos de riscos diversificados, mas ressaltou que a rentabilidade atual da carteira está acima da meta atuarial para o ano de 2023. Na sequência, apresentou dez modelos de carteira com o máximo de risco/retorno. O portfólio seis apresentou-se como o ideal para o perfil do Instituto. Longuíssimo prazo 20,2%, longo prazo 12,7%, médio prazo 28,3 %, ações 13,8%, FIP 5,0%, FI Exterior 20%. Diego informou que hoje, conforme cálculo atuarial, há um déficit de cerca de 500 milhões, apresentou então uma carteira otimizada a uma taxa de 3,29% ao ano onde esse déficit reduziria para cerca de 194 milhões, e no segundo gráfico mantendo-se os investimentos atuais de forma conservadora, o déficit seria de aproximadamente 207 milhões, nesse momento, Flavio pergunta para Diego se valeria a pena uma mudança de carteira haja vista que a redução no déficit seria de apenas 13 milhões em pouco mais de trinta anos, principalmente porque os membros do Comitê de Investimentos precisam prestar contas aos Conselhos e aos entes Municipais a respeito de possíveis não obtenção de meta atuarial. Tanto Diego quanto Marcelo concordou que o resultado em relação aos investimentos não seria significativo comparando com os investimentos atuais, contudo ressaltou que apesar dos bons retornos auferidos atualmente, os investimentos podem e devem ser revistos à medida que a taxa de juros e os cenários forem se modificando. Prosseguindo à análise do relatório, Diego apresentou as sugestões de carteira em um cenário desfavorável, mostrou que haveria um aumento do déficit, mas que a carteira sugerida apresentaria um ganho de rentabilidade. Sugeriu que o Comitê faça uma análise da carteira atual de modo a avaliar as possibilidades de melhorar o desempenho da carteira. Flavio parabenizou a apresentação e questionou se haveria a possibilidade de que a ALM faça um estudo utilizando outras premissas levando em conta diversos cenários. Diego respondeu que poderia montar um complemento para o relatório apresentado, sugeriu que seja enviado, por e-mail, as ideias que se deseja levar em conta no estudo. Prosseguindo, Diego apresentou alguns Municípios que fizeram um plano de monetização e sugeriu que seja montado um com os dados do Município de Mariana. Ricardo perguntou se indenizações a receber pelo Município poderiam ser utilizadas para a monetização. Diego respondeu que depende se se trata de indenizações individuais ou do ente em si, mas que pode ser estudada sim essa possibilidade. Osmerino sugeriu que seja levada a demanda para a Diretora Presidente uma vez que envolve todo o Instituto. Flavio reforçou que acha viável fazer primeiro o estudo conforme a necessidade do Instituto e posteriormente levar a demanda para a Diretoria. Diego finalizou a apresentação e se colocou a disposição para o que o Instituto precisar em termos de orientações. Os representantes da Crédito e Mercado se retiraram da reunião. O membro Ricardo saiu da reunião às 11:21 por compromissos inadiáveis. Continuando, Osmerino apresentou o relatório do Banco Santander do mês de julho, disse que o cenário ainda é de ambiente internacional desafiador, cenário global com inflação ainda elevada, juros restritivos e desaceleração econômica a frente, no Brasil, quadro de inflação apresenta evolução mais construtiva e Copom sinaliza início do ciclo de redução da taxa Selic. O Banco apresentou uma visão neutra, optando por não entrar na alta que a bolsa brasileira apresentou,

CNPJ: 30.317.936/0001-01

**INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DE MARIANA - MG**

RUA SANTA CRUZ, 28, BARRO PRETO, MARIANA - MG

(31) 3558-5211



mantendo os investimentos majoritariamente em renda fixa. Osmerino sugeriu que seja feito, nas próximas reuniões do Comitê, um comparativo do desempenho da carteira atual com outras carteiras diferentes com o intuito de avaliar se as decisões tomadas poderiam ter sido melhores, a fim de criar uma ferramenta de auto avaliação desse Comitê. Todos concordaram com a sugestão. Prosseguindo, passou-se para a avaliação do relatório de investimentos da carteira do IPREV Mariana. A carteira apresentou Tesouro Nacional 33,56%, Caixa Econômica 17,82%, Itaú Unibanco 15,21%, Banco Santander 14,34%, BB Gestão 12,93%, Banco Bradesco 6,14%. Em referência a Ata do dia 20/06/2023, na qual não foi possível divulgar a rentabilidade porque o valor de rentabilidade dos Títulos Públicos ainda não havia sido atualizado, divulga-se nesse momento que a rentabilidade apresentada pela carteira foi de 1,12% no mês, no valor de 3.593.525,05 com rentabilidade acumulada de 6,67%. Osmerino pontuou que o momento não é propício para uma maior exposição a risco e sugeriu que a carteira seja mantida como está atualmente. Flávio concordou e sugeriu que fossem avaliadas as eventuais oportunidades que poderão surgir para investir em fundos multimercados com perfil conservador. Todos concordam com as sugestões. **Deliberações:** O Comitê entendeu que a consultoria poderá fazer um estudo para avaliar os fundos: ICATU Vanguarda Long FI Multimercado CNPJ 35.637.151-0001/30, Novos Institucional FIC Multimercados CNPJ 06.301.947-0001/19, BB FI Multimercado previdenciário CNPJ 10.418.36-0001/50, BTG Pactual serviços financeiros CNPJ 36.499.594-0001/74. Com relação a aplicação dos repasses previdenciários, todos concordam em manter a indicação para o Fundo CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP CNPJ 14.508.605/0001-00. Sobre a aplicação do cupom de juros semestral referente a NTN-F de 2029 no valor de R\$ 700.651,04, o Comitê decidiu aplicar o recurso no Santander IRF-M Títulos Públicos FI Renda Fixa CNPJ 13.455.197.0001/03. Prosseguindo, Osmerino informou que o Controle Interno solicitou que as Atas do Comitê sejam entregues de forma tempestiva a pedido do Conselho Fiscal e sugeriu que o Comitê estudasse um modelo de Ata de modo a torná-la mais didática e de fácil entendimento para todos. Todos concordam com a sugestão. Não havendo mais nada a tratar, às 13h12min deu-se por encerrada a reunião, e eu, Giselle Cristina Carlos Gonçalves, lavrei a presente Ata que, após lida, segue assinada.

Edilene Barbosa Toribio _____

Flávio Augusto de Assis Rocha _____

Wesley Ferreira de Moraes _____

Ricardo Geraldo Anselmo _____

Osmerino Anelito Pena _____