



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE UBERABA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSEV

ATA DA 1ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPSEV - EXERCÍCIO 2021

Aos 24 (Vinte e quatro) dias do mês de março, às 14 horas e 00 minutos em sala virtual, realizou-se a 1ª reunião extraordinária do Comitê de Investimentos do IPSEV - Exercício 2021, comitê criado pelo Decreto Nº 1571, de 11 de dezembro de 2013. Compareceram à reunião, os membros Bruno Lemos da Silva, Nicole Batistuta Manzi de Oliveira, Juliane de Melo Miziara Machado Borges, Luís Sérgio Carvalho, Márcio Adriano Oliveira Barros e Maria Claudia Farias Almeida.

A reunião teve início com a explicação da necessidade da reunião extraordinária para definição da política de investimentos que precisa ser apresentada ao conselho para aprovação e encaminhada para Ministério da previdência ainda no final desse mês.

O presidente interino do IPSEV Bruno Lemos colocou em pauta a necessidade de se definir um responsável pela gestão dos recursos. Os membros do comitê são de acordo em definir um gestor para agilizar e acompanhar o processo de investimento diariamente, visto que o Mercado é muito volátil e a necessidade de se ter ações rápidas para minimizar perdas e maximizar as chances de ganho, evidenciando que a pessoa tem que ter disponibilidade para se dedicar a análise de investimentos. O Presidente Interino do IPSEV Bruno Lemos, dentro de suas competências, indicou Juliane de Melo Miziara Machado Borges como a gestora de recursos do instituto, com a votação e aprovação dos demais membros.

Foi apresentada a política de investimentos de 2021, onde ficou evidenciado a necessidade de se alcançar o limite máximo de investimentos no exterior. A política de investimento foi aprovada no comitê de investimentos. Agora a política de investimento deve ser aprovada no conselho administrativo para posteriormente ser cadastrado no CADPREV. Os membros do comitê aprovaram, mas também pediram uma mensuração em valores da política de investimento, ou seja, uma previsão em valores absolutos não apenas percentuais, inicialmente utilizando a projeção do IPCA e fazendo os ajustes necessários, ficou definido que o Instituto irá pedir essa estimativa para a empresa contratada para consultoria.

Passamos então a análise da carteira atual de investimentos do IPSEV, definindo o resgate imediato dos fundos IMAB 5+, evitando perdas que andam acontecendo nesses fundos. E a análise de toda carteira prevendo maximizar os ganhos, realocando de forma gradativa os investimentos.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE UBERABA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSEV

A diretora Executiva Nicole Batistuta apresentou uma proposta para realocação dos recursos que precisa ser feita com base da relação risco x retorno (índice Sharpe) da carteira e com a análise do cenário macroeconômico e da política e economia nacional. Pela resolução ao qual estamos submetidos, ficamos um pouco limitados a mitigar os riscos vindos da economia local, mas a estratégia proposta é alocar em fundos de investimentos de renda fixa ativa (que procuram superar o benchmark), utilizar todo o limite que temos (10%) para alocação em fundos com ativos no exterior (com e hedge cambial) e desalocar dos fundos IMA B5+ que são os de inflação mais expostos as oscilações da economia brasileira. Esses fundos apresentam praticamente o mesmo nível de risco de fundos de ações, com Sharpe 0,905 e 1,2628 - Banco do Brasil e CEF respectivamente) porém não tem o mesmo retorno que alguns fundos de ações podem oferecer (BB IMAB5+ retorno= 0,045 e CEF IMAB5+ = 0,063 FIA Ações Multigestor sharpe 1,27 e retorno=1,403). Dessa forma a proposta é retirar desses fundos imediatamente para evitar mais perdas já que as previsões de mercado indicam que ainda haverá muitas oscilações e incertezas. O valor resgatado dos fundos indicados somados ao que temos em Disponibilidades, resultam em uma realocação de R\$ 43,3 milhões (em torno de 9,2% do PL do Instituto). O restante das realocações dos investimentos deve acontecer de forma gradua, sendo essa realocação nosso primeiro "movimento". Esses movimentos precisam ser feitos de forma responsável e gradual, para não corrermos o risco de realizar prejuízos, de expor demais os recursos, entre outros. O objetivo dessa proposta é que possamos amenizar essas perdas e talvez ter um resultado mais parecido com os RPPS que conseguiram se proteger.

O comitê de investimentos na reunião anterior definiu que o Instituto irá investir em fundos que trabalham com o comércio exterior, foi apresentado alguns investimentos, como: MS Global Opportunities advisory Fic Fia IE - Morggan Stanley, XP Inflação Furf Ref IPCA LP - Asset Management, Western Asset IMA - B5 Aivo FI RF - Westrn Asset, AXA WF Framilington Difital Economy Advisory Fic Fia IE - Investment Managers, BB Multimercado Global SElect Equity, Western Asseet Renda Fixa Ativo FI - Western Asset. A Gestora de Investimento irá fazer uma pesquisa dos investimentos e alocar o valor permitido por lei nesses fundos no Exterior, valores que serão alocados ampliando a carteira.

A Diretora Executiva Nicole Batistuta fez um estudo e uma proposta de investimento para o Instituto: Resgate TOTAL - CEF FI Brasil IMA B5+ Títulos Públicos RF LP (6-0); BB PREVID RF IMA-B 5+ (21067-6); CEF FI Brasil Disponibilidades (6-0);BB PREVID Fluxo (73427-6). PROPOSTA APLICAÇÕES: ART. 9, II (R\$ 20mi) - Morgan Stanley Global Opportunities FIC FIA IE, CNPJ: 33.913.562/0001-85, VALOR: R\$ 7 Mi (Gosto muito deste fundo, mas ele está negativo no ano. Pelo que entendi temos que tentar reverter nossa posição o mais rápido possível) Sugestão de troca : Verde Mundi Ações Globais, CNPJ: 34.831.155/0001-91, Sem proteção cambial, BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTOS NO EXTERIOR, CNPJ: 17.413.636/0001-68, VALOR: R\$ 6 Mi (Está performando bem). AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC, CNPJ: 35.002.482/0001-01, VALOR: R\$ 7 Mi (Tendo em vista nosso objetivo de curto prazo sugiro esperar um pouco mesmo acreditando no combo stay at home e na economia digital. ART. 8, III – Western Asset Idex 500 FIM, CNPJ: 17.453.850/0001-48, VALOR: R\$ 5 Mi



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE UBERABA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSEV

Eu, Maria Claudia Farias Almeida, lavrei a presente ata, assinada por mim e demais membros presentes do Comitê de Investimentos.

Bruno Lemos da Silva
Presidente Interino do IPSEV
Membro Nato

Nicole Batistuta Manzi de Oliveira
Diretora Executiva
Membro do Comitê

Juliane de Melo Miziara Machado Borges
Chefe do Dep. Financeiro e de Investimentos
Membro do Comitê

Luís Sérgio Carvalho
Representante dos Sindicatos
Membro do Comitê

Márcio Adriano Oliveira Barros
Representante da Prefeitura
Membro do Comitê

Maria Claudia Farias Almeida
Representante do Conselho Administrativo
Membro do Comitê