



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 17/02/2023

Responsável técnico: João Lopes Alves de Almeida; Diretor Superintendente: Rubens Xavier Martins; Responsável pela movimentação financeira: Wesley de Almeida Franco; Representante do Conselho Deliberativo: Silvana Ferreira Caetano.

Às 09:30 horas do dia dezessete de fevereiro de 2023, atendendo à convocação, reuniram-se no Instituto os membros do Comitê que assinam abaixo. Dando início aos trabalhos, foi feita a leitura da ata da reunião anterior, após, o sr. João, diretor financeiro, procedeu à leitura da ordem do dia:

1)-Carteira de Investimentos do Instituto, cenários e despesas. A carteira do IPRED encerrou o mês de janeiro com um total de R\$ 183.411.627,48 de PL. A rentabilidade da carteira foi de R\$ 2.622.686,45, que equivale aproximadamente a 1,4%. Dos recursos da carteira, R\$ 145.437.293,09, um percentual de 79,13%, estão alocados em fundos de renda fixa e os outros 37.974.334,39, 20,7%, em fundos de renda variável e outros (multimercado, imobiliários, FIP's e exterior). Do PL, a quantia de R\$ 172.399.150,37 compreende a reserva para despesas previdenciárias, e os outros 11.012.477,11, a reserva para despesas administrativas.

As perspectivas para o mercado doméstico segundo o Boletim Focus de 10/02/23 estão no quadro abaixo:

Mediana - Agregado	2023							2024						
	Há 4 ^{semanas}	Há 1 ^{semana}	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 ^{semanas}	Há 1 ^{semana}	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,39	5,78	5,79	▲ (9)	142	5,77	69	3,70	3,93	4,00	▲ (4)	134	4,00	65
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,77	0,79	0,76	▼ (2)	103	0,78	42	1,50	1,50	1,50	== (7)	89	1,50	34
Câmbio (R\$/US\$)	5,28	5,25	5,25	== (2)	114	5,26	52	5,30	5,30	5,30	== (5)	111	5,30	52
Selic (% a.a)	12,50	12,50	12,75	▲ (1)	131	12,75	81	9,25	9,75	10,00	▲ (2)	128	10,00	80
IGP-M (variação %)	4,67	4,60	4,60	== (1)	73	4,55	31	4,03	4,07	4,07	== (1)	56	4,10	25
IPCA Administrados (variação %)	6,95	8,44	8,53	▲ (11)	92	8,97	35	4,00	4,24	4,29	▲ (4)	77	4,10	28
Conta corrente (US\$ bilhões)	-46,00	-47,00	-50,00	▼ (2)	25	-49,00	14	-45,00	-50,00	-50,00	== (1)	24	-45,00	13
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,20	57,60	57,20	▼ (1)	23	55,48	11	52,40	53,90	56,50	▲ (2)	21	56,50	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	== (7)	23	80,00	11	77,50	80,00	80,00	== (2)	22	80,00	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,85	61,45	61,50	▲ (2)	23	62,00	12	64,33	64,38	64,00	▼ (2)	21	64,00	10
Resultado primário (% do PIB)	-1,19	-1,10	-1,10	== (2)	34	-1,10	19	-1,00	-1,00	-0,90	▲ (1)	31	-0,80	17
Resultado nominal (% do PIB)	-8,25	-8,10	-8,00	▲ (2)	22	-7,70	12	-6,90	-7,05	-7,11	▼ (1)	20	-7,11	11

O diretor financeiro fez a leitura do último relatório divulgado pela LDB, consultora do Instituto, além de informações divulgadas, sobre as expectativas do cenário doméstico e internacional. Também falou sobre a atenção em acompanhar o fundo de Crédito Privado em razão do ocorrido recente às Lojas Americanas, da qual ambos os fundos que o IPRED possui recursos sofreram em função desse ocorrido, ressaltando que há um alerta de que algo semelhante pode acontecer com outras empresas. O IPRED tem cobrado posicionamento das gestoras dos fundos quanto às medidas frente a esses problemas, considerando também que os fundos têm performado mal. O Diretor falou da possibilidade de realocação dessas aplicações para fundos de DI cujo risco é menor, mas que tal será estudado daqui para frente.

Também ressaltou sobre fundos de renda variável em que o IPRED tem aplicações, sobretudo os fundos BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA, AZ QUEST SMALL MID CAPS, OCCAM FIC FIA e WESTERN ASSET BDR fundos cujas performance em janelas maiores não têm entregado resultados satisfatórios ou sinais significativos de recuperação. Que estuda a possibilidade de ajustar essas aplicações através de manobras que possam mitigar e recuperar as perdas caso seja necessário resgatá-los com VPD. O IPRED tem solicitado posicionamento dos gestores desses produtos a fim de se certificar quanto as pretensões deles para o futuro dos fundos e usar essas informações para respaldar as ações da gestão de investimentos do IPRED.

A Consultoria continua com as mesmas recomendações, sem novidades significativas quanto ao posicionamento da carteira. Entende que os títulos diretos do Tesouro são oportunidades de retorno com “ancoragem” acima da meta, mas que precisam ser respaldados por estudo ALM.

Diante disso, este Comitê concordou que não há movimentações favoráveis a serem realizadas na carteira no momento, ressaltando novamente quanto a avaliação de fundos cuja performance não faça sentido para o tipo de produto a que está

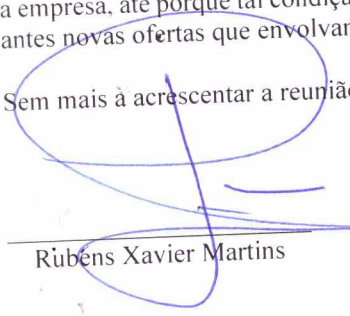
atrelado, isto é, por exemplo, maior risco requer performance mais satisfatória em determinada janela do que fundos com ativos livre de risco.

Para a cobertura dos pagamentos da folha de benefícios deverão ser resgatados, preferencialmente, dos fundos de curto prazo e havendo necessidade, realocar de outros produtos, inclusive renda variável, motivando previamente tal ação.

2) Dívida da PMD: O diretor financeiro atualizou o Comitê quanto aos valores da dívida da PMD referentes a parte da alíquota suplementar do período de 05/2018 a 01/2021. O total atualizado desse montante está em R\$ 335.573.105,75. Que o ofício nº 20/23 foi protocolado na PMD informando essa atualização e solicitando providências.

3) Sobre a GRID investimentos. Conforme reunião extraordinária deste Comitê do dia 10/02/23 a respeito das notícias sobre o envolvimento de sócio da Grid Investimentos, distribuidora de fundos, em esquemas investigados pela PF no Distrito Federal, cogitou-se a possibilidade de descredenciamento da empresa no Instituto, ação que alguns outros RPPS's tomaram após as notícias. Contudo este Comitê concordou de levantar mais informações antes de tomar qualquer ação. A empresa divulgou notas e conversou pessoalmente com os gestores do IPRED dando explicações e posicionando-se frente às acusações. Até o momento, a administradora do fundo OCCAM, a BEM DTVM, ainda não se posicionou se irá manter ou retirar a empresa da distribuição do produto. Este Comitê, no momento, entende que não há necessidade de descredenciar a empresa, até porque tal condição não implica em obrigatoriedade de negócio, contudo irá aguardar o desfecho do ocorrido antes novas ofertas que envolvam a empresa e que manter-se-á alerta acerca disto.

Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada.


Rubens Xavier Martins


João Lopes A. de Almeida


Wesley De Almeida Franco


Silvana Ferreira Caetano