



Ata nº 01/2023

## **01ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Aos trinta dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e três, às dezesseis horas, foi realizada de forma presencial a reunião do Comitê de Investimentos do IPASC, de forma ordinária.

Reuniram-se na sede deste Instituto de Previdência os seguintes membros: a Sra. Diala Marchi Gonçalves Bridi, representante do IPASC no Comitê de Investimentos, a Sra. Dimaleicy Pereira, representante do Poder Legislativo no Comitê de Investimentos, a Sra. Édina Carla Bressan, representante do Executivo Municipal no Comitê de Investimentos, o Sr. Gilmar Martins, membro do Conselho Fiscal do IPASC e representante deste no Comitê de Investimentos, e o Sr. Fábio Deniz Casagrande, Diretor Administrativo e Financeiro do IPASC e Gestor de Recursos, membro nato do Comitê de Investimentos.

Com quórum suficiente de membros, a reunião foi iniciada e conduzida pelo Sr. Fábio Deniz Casagrande que primeiramente agradeceu a participação dos membros. A reunião teve como objetivos principais informar e deliberar sobre fatos relevantes referentes ao Comitê de Investimentos do IPASC e demais atividades pertinentes ao Instituto, visando à maior transparência e o melhor desempenho da autarquia, contendo as seguintes pautas:

- 1. Apresentação dos Resultados e do Relatório de Investimentos e Acompanhamento da Política de Investimentos - dezembro/2022;**
- 2. Plano de Ação Mensal;**
- 3. Proposta de Alocação;**
- 4. Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;**
- 5. Outras Deliberações.**

O Sr. Fábio Deniz Casagrande, começou fazendo uma breve apresentação de todos os assuntos que seriam expostos ao decorrer da reunião, conforme pauta enviada previamente por e-mail, juntamente com os documentos pertinentes.

**1 - Apresentação dos Resultados e do Relatório de Investimentos e Acompanhamento da Política de Investimentos - dezembro/2022:** A pauta foi conduzida pelo Sr. Fábio Deniz Casagrande. **1.1. - Cenário Econômico:** Primeiramente, foi feita uma apresentação sobre o cenário econômico e político externo e interno e como esses fatos impactaram os fundos de investimentos contidos na carteira, além de evidenciar as expectativas do mercado para o futuro, seguindo as perspectivas dos analistas. Em dezembro, o cenário econômico continuou sendo impactado pelo processo inflacionário global e local com expectativa um pouco mais favorável em relação aos nossos pares emergentes. No ambiente local, a definição do novo governo traz alguns desafios a serem tratados como a parte fiscal que será demandada pela necessidade de recursos no orçamento em 2023, geração de renda e postos de trabalho com continuidade no controle da inflação. As grandes economias como EUA e Europa continuam aumentando juros, China com desafio em manter crescimento e guerra Rússia/Ucrânia ainda em andamento e pressionando a cadeia de commodities e oferta energética da Europa. Os ativos com



**ESTADO DE SANTA CATARINA**  
**MUNICÍPIO DE CAÇADOR**  
Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos Municipais de Caçador - IPASC  
CNPJ/MF nº 04.272.905/0001-71



Ata nº 01/2023

indexação na inflação ainda mostram captação de prêmios nos próximos meses e boas oportunidades nas classes com ativos pós fixados com carteiras que contenham crédito e ativos pré-fixados como diversificação de alocação nesta expectativa de continuidade na redução da inflação. Nosso mercado de renda variável local ainda se mostra com boas oportunidades com preços atrativos e retornos acima da média em relação aos nossos pares emergentes e também em relação ao EUA e Europa que seguem sendo impactados com o fortalecimento do dólar e alta de juros. Os fundos de renda variável com ativos ligados à commodities de empresas mais maduras na classe de Dividendos continuam captando bons prêmios, porém esperamos um menor crescimento global para o próximo ano, que poderá impactar os resultados nesta classe de ativos. A diversificação da carteira neste momento de mercado em processo de transição de modelo econômico, mostra que os fundos que tenham uma gestão ativa nos vencedores setoriais como Varejo, Saúde, Tecnologia e Infraestrutura que poderão se beneficiar no médio prazo com resultados diferentes dos fundos de estratégia passiva. 1.2. - Resultados e Relatórios: Depois do cenário econômico, foram apresentadas as informações contidas no Relatório de Investimentos e de Acompanhamento da Política de Investimentos, data base 31/12/2022, onde se verificou a rentabilidade negativa de R\$ 752.593,59 (setecentos e cinquenta e dois mil, quinhentos e noventa e três reais e cinquenta e nove centavos), e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 157.646.466,57 (cento e cinquenta e sete milhões, seiscentos e quarenta e seis mil, quatrocentos e sessenta e seis reais e cinquenta e sete centavos). Restaram demonstradas as posições dos investimentos, sua disponibilidade para resgate, sua carência, o saldo final, a participação deste Instituto sobre o total das aplicações do fundo de investimentos, a quantidade de cotas, a relação entre o investimento no fundo e a participação sobre o patrimônio líquido do IPASC e o seu enquadramento de acordo com a Resolução CMN nº 4.963 e a Política de Investimento do IPASC. Também foi visualizada a distribuição por segmento, por artigo/resolução, por instituição gestora e por administrador, o retorno dos investimentos, a volatilidade dos ativos e as rentabilidades dos seus respectivos benchmarks, o retorno dos investimentos após as movimentações de aplicações e resgates realizados no mês de dezembro, o saldo atual, o retorno mensal e anual tanto da carteira como da meta atuarial, o GAP entre elas, o VaR e o índice de Sharpe, a evolução patrimonial do IPASC e os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade mensal da carteira do IPASC de -0,51% e da meta atuarial de +1,02%. Também foram apresentados os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do IPASC que finalizou o mês de dezembro com um desempenho acumulado no ano de +1,03% contra a meta atuarial de +10,94%. Além disso, também foi demonstrada a evolução patrimonial dos últimos seis anos, bem como no período apurado. A seguir foi exposto o patrimônio líquido do IPASC, demonstrando a sua liquidez de forma monetária, detalhando os fundos com liquidez até 30 dias, de 30 a 365 dias e acima de 365 dias. Visando acompanhar o desempenho dos fundos de investimentos que compõe a carteira do IPASC, foi realizada a comparação de alguns indicadores de risco X retorno, como VaR e volatilidade, sendo ainda observado o índice de Sharpe dos ativos. O Relatório Mensal de Investimentos e de Acompanhamento da Política de Investimentos foi aprovado por unanimidade pelos membros presentes do Comitê de Investimentos e será encaminhado para deliberação por parte do Conselho Administrativo do IPASC e para fins de conhecimento do Conselho Fiscal do IPASC.



Ata nº 01/2023

**2 - Plano de Ação Mensal:** Para o próximo período, os membros do Comitê definiram como ações no que diz respeito as alocações de novos recursos, que as mesmas devem ser realizadas junto ao fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55) até o limite permitido. Já no que se refere aos recursos provenientes do COMPREV, os mesmos deverão ser aportados junto ao fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55) até o limite permitido. No tocante a disponibilidade dos recursos da taxa de administração, deverão os mesmos ser aplicados no fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55). Por fim, quanto aos recursos provenientes do pagamento de parcelamentos, os mesmos deverão ser aplicados junto ao fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55) até o limite permitido. Deverá ser observado junto ao Plano de Ações Mensal constante do Relatório de Investimentos e de Acompanhamento da Política de Investimentos quem é o responsável pela operacionalização, bem como os prazos estabelecidos.

**3 - Proposta de Alocação:** Diante do cenário abordado anteriormente, o Gestor de Recursos apresentou proposta de alteração na carteira, com a alocação de recursos junto aos fundos RF DI PREMIUM BRADESCO (CNPJ nº 03.399.411/0001-90) e BRADESCO INSTITUCIONAL CRÉDITO PRIVADO PERF (CNPJ nº 10.813.716/0001-61). Tendo em vista o resultado do estudo de ALM realizado, os membros do Comitê deliberaram que o Gestor de Recursos deverá providenciar junto a consultoria financeira, relatório com informações complementares acerca das referidas aplicações, contendo opção de resgate e análise quanto a eventual realização de prejuízo, para posterior retomada das discussões acerca da alteração da carteira.

**4 - Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento:** Antes da realização de qualquer aplicação é necessário que as Instituições Financeiras e seus respectivos produtos de investimento sejam devidamente credenciados perante o IPASC, com a devida aprovação do Comitê de Investimentos, para que assim possa ser verificado e analisado detalhadamente as condições de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez previstas na Resolução CMN nº 4.963/2021 e os demais critérios como: atos de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil, Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente quando aplicável; observação de elevado padrão ético das empresas e regularidade fiscal e previdenciária das instituições que visam receber as aplicações dos RPPS, seguindo as Portarias MPS nº 519/2011, MPS nº 170/2012 e MPS nº 440/2013. No mês de dezembro de 2022 não houve a análise de documentação de Instituições Financeiras ou de seus respectivos fundos de investimento, não havendo atualizações ou novos credenciamentos.

**5 - Outras deliberações:** 5.1 - A ASSIMPASC juntamente com a ABIPEM irá realizar o congresso de investimentos na cidade de Florianópolis nos dias 08 a 10 de março de 2023, na cidade de Florianópolis/SC. Sobre a participação dos membros deste Comitê, restou deliberado que todos os membros do Comitê se farão presentes no evento, a fim de melhorar sua qualificação, bem como cumprir o disposto no plano de capacitação do IPASC.



**ESTADO DE SANTA CATARINA**  
**MUNICÍPIO DE CAÇADOR**  
Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos Municipais de Caçador - IPASC  
CNPJ/MF nº 04.272.905/0001-71



Ata nº 01/2023

Nada mais havendo a se tratar, eu Fernanda Fiorelli, lavrei a presente Ata que após lida e aprovada, foi assinada por mim e pelos demais presentes.

**FÁBIO DENIZ CASAGRANDE**

Gestor de Recursos e Diretor Administrativo  
e Financeiro do IPASC  
(CPA 10)

**DIALA M. G. BRIDI**

Membro Representante do IPASC  
(CPA 10)

**DIMALEICY AP. PEREIRA**

Membro Representante do Poder  
Legislativo  
(CP RPPS CGINV)

**ÉDINA CARLA BRESSAN**

Membro Representante do Executivo  
Municipal  
(CPA 10)

**GILMAR MARTINS**

Membro Representante do Conselho Fiscal  
do IPASC  
(CPA 10)