



Ata nº 03/2023

### **03ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Aos vinte e dois dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e três, às dezesseis horas, foi realizada de forma híbrida 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 e representante deste 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.

De forma on-line estiveram presentes na reunião: a Sra. Ariane e Sra. Naila, representante da empresa Constância Investimentos, através do link [https://teams.microsoft.com/#/pre-join-calling/19:meeting\\_ZDI3YzBiYTUtNDA2OS00MzI3LThkNDktNDUyMTE4YjcyMWVh@thread.v2](https://teams.microsoft.com/#/pre-join-calling/19:meeting_ZDI3YzBiYTUtNDA2OS00MzI3LThkNDktNDUyMTE4YjcyMWVh@thread.v2) e os Srs. Kesley Crispin e Marcio Canto, representantes do Banco Itaú, pelo do link <https://meet.google.com/dpx-dmpj-zso>.

Com quórum suficiente de membros, a reunião foi iniciada e conduzida pelo Gestor de Recursos e Diretor Administrativo e Financeiro do Instituto, 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 - Janeiro/2023;**
- 2. Plano de Ação Mensal;**
- 3. Proposta de Alocação;**
- 4. Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;**
- 5. Chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUC I FIP MULT;**
- 6. Apresentação de produtos de investimentos;**
- 7. Prestação de Contas do Comitê de Investimentos - exercício 2022;**
- 8. Outras Deliberações.**

O Sr. Fábio Deniz Casagrande começou fazendo uma breve apresentação de todos os assuntos que seriam expostos no 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 - Janeiro/2023:** A pauta foi conduzida pelo Sr. Fábio Deniz



**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 03/2023

Casagrande. 1.1. - Cenário Econômico: Primeiramente, foi feita uma apresentação sobre o cenário econômico e político interno e externo 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 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 31/01/2023, onde se verificou a rentabilidade positiva de R\$ 5.413.964,83 (cinco milhões, quatrocentos e treze mil, novecentos e sessenta e quatro reais e oitenta três centavos), e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 163.060.431,40 (cento e sessenta e três milhões, sessenta mil, quatrocentos e trinta e um reais e quarenta 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 janeiro, 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 +1,96% e da meta atuarial de +0,94%. Também foram apresentados os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do IPASC que finalizou o mês de janeiro com um desempenho acumulado no ano de +4,08% contra a meta atuarial de +10,94%. Além disso, também foi demonstrada a evolução



Ata nº 03/2023

patrimonial anual, 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.

**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, recursos provenientes do COMPREV, recursos da taxa de administração, recursos provenientes do pagamento de parcelamentos e recursos provenientes do pagamento de cupons, que os mesmos deverão ser aportados e 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:** Sendo vislumbrado um mercado de renda variável brasileiro extremamente volátil em 2023, em virtude do elevado nível de incerteza da economia mundial, e diante da existência de boas oportunidades, foi apresentado um estudo realizado pelo Gestor de Recursos em parceria com a Consultoria Lema, no qual foram apresentadas algumas propostas de alteração na carteira. Foram realizadas as análises das matrizes de correlação, assim como as análises de risco e rentabilidade entre os ativos de todos os segmentos referidos, constantes na carteira do IPASC, assim como o de novos produtos de investimentos. O detalhamento dos dados que foram analisados pelos membros deste Comitê, são os constantes no Relatório de Análise que segue em anexo e é parte integrante desta ata. Os membros do Comitê deliberaram que o Gestor de Recursos deverá providenciar junto a consultoria financeira, novo relatório com informações complementares acerca dos produtos de investimento constantes na carteira do IPASC e mencionados na proposta de alocação apresentada, contendo opção de resgate e análise quanto a eventual realização de prejuízo, para posterior retomada das discussões acerca da alteração da carteira na próxima reunião do Comitê.

**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



# 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 03/2023

RPPS, seguindo as Portarias MPS nº 519/2011, MPS nº 170/2012 e MPS nº 440/2013. No mês de janeiro de 2023 não houve a análise de documentação de Instituições Financeiras ou de seus respectivos fundos de investimento, não havendo atualizações ou novos credenciamentos.

## **5 - Chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA PRIVATE EQUITY V**

**FEEDER INSTITUC I FIP MULT:** No dia dez de janeiro do corrente ano, o IPASC recebeu através de correio eletrônico, a notificação de chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA PRIVATE EQUITY FEEDER INSTITUCIONAL FIP MULTIESTRATÉGIA (CNPJ nº 41.745.796/0001-99), no valor total de R\$ 17.623,53 (dezesete mil, seiscentos e vinte e três reais e cinquenta e três centavos). Conforme anteriormente decidido pelos membros do Comitê de Investimentos na reunião ordinária realizada no dia vinte e sete de janeiro de dois mil e vinte dois, constou na Ata nº 01 o valor máximo para aplicação no respectivo fundo, no montante de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais). Desta forma, os membros do Comitê deliberaram de forma unânime, pela aprovação da integralização do capital, na forma como requerida, sendo o valor solicitado resgatado do fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55) e aplicado junto ao fundo KINEA PRIVATE EQUITY FEEDER INSTITUCIONAL FIP MULTIESTRATÉGIA no dia 24/01/2023, data limite para integralização.

**6 - Apresentação de produtos de investimentos:** Durante a reunião, houve a participação on-line das Senhoras Ariane e Naila, representantes da empresa Constância Investimentos, que aproveitaram a oportunidade dada pelo Comitê para apresentar a empresa de investimentos, discutir o cenário econômico da atualidade, fazer algumas projeções quanto ao cenário futuro e ainda, apresentar alguns produtos de investimentos presentes em seu portfólio, apresentando um breve comparativo dos mesmos com a carteira de investimentos do IPASC. De mesma forma, também houve a participação dos Srs. Kesley Crispin e Marcio Canto, representantes do Banco Itaú, que apresentaram em específico, o produto de investimento KINEA INFRA.

**7 - Prestação de Contas do Comitê de Investimentos - exercício 2022:** O Gestor de Recursos apresentou o Relatório Anual de Prestação de Contas relativo ao exercício de dois mil e vinte e dois, o qual foi analisado e discutido pelos membros do Comitê presentes, sendo aprovado por unanimidade.

**8 - Outras deliberações:** **8.1** - Sobre a participação dos membros do Comitê no 5º Congresso de Investimentos que será realizado na cidade de Florianópolis nos dias 08 a 10 de março de 2023, o Gestor de Recursos informa o deferimento por parte da Diretoria Executiva. **8.2** - Restou deliberado pelos membros do Comitê, que seja realizado o credenciamento do seguinte produto de investimento e respectiva instituição financeira responsável: RF DI PREMIUM BRADESCO (CNPJ nº 03.399.411/0001-90).

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



**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 03/2023

**FÁBIO DENIZ  
CASAGRANDE**

Gestor de Recursos e Diretor  
Administrativo e Financeiro do  
IPASC  
(CPA 10 - CGRPPS - CP  
RPPS CGINV)

**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  
(CP RPPS CGINV)