



Ata nº 08/2024

## **08ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Aos vinte e oito dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e quatro, 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. Camila Ribeiro Kaziemarczah, membro do Conselho Administrativo do IPASC e representante deste no Comitê de Investimentos, 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, membro do Conselho Fiscal do IPASC e representante deste no Comitê de Investimentos, o Sr. Gilmar Martins, representante do Executivo Municipal 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 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 - Maio/2024;**
- 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 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 - Maio/2024:** A pauta foi conduzida pelo Sr. Fábio Deniz Casagrande. **1.1. - Cenário Econômico:** No Brasil, a manutenção das dificuldades do governo nas negociações com o congresso/senado, aliado às preocupações fiscais e uma certeza maior quanto a manutenção de juros altos por mais tempo nos EUA, reforçam um tom de cautela quanto aos cortes de juros por aqui. Na renda fixa as preocupações fiscais e o desafio do governo nas negociações políticas com o parlamento, aliado a certeza de um cenário de juros altos nos EUA por mais tempo mantiveram a exigência de maior prêmio pelo risco Brasil. Olhando a frente, continuamos vislumbrando oportunidades no fechamento das curvas no médio/longo prazo e por isso mantemos o olhar para as estratégias IMA B, na parcela que os RPPS queiram manter a mercado, em que pese uma maior volatilidade nestas estratégias. Por



# 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 08/2024

outro lado, reforçamos que os fundos atrelados a CDI e Crédito Privado estão longe de serem "vilões" e se mostram excelentes alternativas para este ano, com vistas a meta atuarial. Na renda variável, os pontos já destacados acima trouxeram novo fechamento no vermelho do IBOVESPA, que recuou -3,04% este mês. Olhando o médio e longo prazo, continuamos otimistas com a estratégia considerando: a manutenção do cenário de queda da Selic, ainda que em menor velocidade; o Brasil figurar como boa alternativa para os investidores estrangeiros; PIB surpreendendo positivamente e um IBOV bastante descontado. O contraponto a isso continua sendo o fato de termos juros reais ainda maiores por aqui, o que mantém baixo o fluxo de investidores domésticos na estratégia. Atividade econômica global seguiu resiliente em maio. O índice PMI global avançou de 50,3 para 50,9 pontos entre abril e maio. Para tanto, houve melhora tanto do setor manufatureiro (de 52,4 para 53,7) como de serviços (de 52,7 para 54,1). Analisando os componentes, empregos e novos pedidos continuam fortes, sugerindo que essa tendência favorável para a economia mundial deve se manter nos próximos frentes. Entre as principais regiões, houve certa estabilidade no período: na China, o índice recuou levemente de 51,7 para 51,0, na Área do Euro, a queda também foi discreta de 52,3 para 52,2 e, por fim, nos EUA, o indicador passou de 54,4 para 54,5 pontos. Nos EUA, o relatório de emprego de maio indica que mercado de trabalho continua apertado. Foram criadas 272 mil vagas no mês passado, acima da expectativa do mercado (180 mil) e do observado em abril (165 mil). A média móvel de 3 meses mostrou leve aceleração de 237 mil para 249 mil, enquanto a taxa de desemprego subiu ligeiramente, passando de 3,9% para 4,0%. Reforçando as condições aquecidas do mercado de trabalho, a alta dos salários, na margem, passou de 0,2% em abril para 0,4% em maio. Na comparação interanual, o indicador, seguiu elevado, com ganhos de 4,0%. Assim, após a surpresa baixista com esses dados em abril, os indicadores do mercado de trabalho referentes a maio sugerem que os desafios para a política monetária seguem elevados, o que significa que o corte de juros nos EUA ainda deve levar tempo.

**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 31/05/2024, onde se verificou a rentabilidade positiva de R\$ 920.367,29 (novecentos e vinte mil, trezentos e sessenta e sete reais e vinte e nove centavos), e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 188.077.052,46 (cento e oitenta e oito milhões, setenta e sete mil, cinquenta e dois reais e quarenta e seis centavos), já descontado o valor de R\$ 56.155,87 (cinquenta e seis mil, cento e cinquenta e cinco reais e oitenta e sete centavos), referente a valores em disponibilidade para pagamento da folha mensal do IPASC. 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 maio, 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 +0,50% e da meta atuarial de +0,87%. Também foram apresentados os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do IPASC que finalizou o mês de maio 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 08/2024

um desempenho acumulado no ano de +1,19% contra a meta atuarial de +4,37%. Além disso, também foi demonstrada a evolução 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 bem como todas as movimentações realizados até o presente momento pelo Gestor de Investimentos, foram aprovados 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 análise 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 IRFM-1 TP RF (CNPJ nº 10.740.670/0001-06) até o limite permitido, salvo se depositados junto ao Banco do Brasil, quando deverão ser aplicados junto ao fundo BB IRF-M 1 FIC RF PREVID (CNPJ nº 11.328.882/0001-35) 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 econômico atual o Comitê de Investimentos deliberou no sentido de não realizar nenhuma alteração na carteira. No entanto, sendo vislumbrado um mercado de renda variável brasileiro extremamente volátil em 2024, em virtude do elevado nível de incerteza da economia mundial, e diante da existência de boas oportunidades, restou deliberado pelos membros do Comitê que o Gestor de Recursos solicite a elaboração de um estudo por parte da Consultoria Lema, tendo por base o enquadramento da carteira do IPASC para o perfil de investidor arrojado, evidenciado no relatório *suitability* do instituto. Restou também deliberado que o Gestor de Recursos deverá solicitar a elaboração de novo parecer técnico relativo aos produtos de investimentos apresentados pelo Sicredi 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 RPPS, seguindo as Portarias MPS nº 519/2011, MPS nº 170/2012 e MPS nº 440/2013. No mês



**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 08/2024

de maio de 2024 houve a análise de documentação de Instituições Financeiras e de seus respectivos fundos de investimento, sendo: RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIM .

**5 - Outras deliberações:** **5.1** - O Gestor de Recursos informa que a integralização de cotas do fundo BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIPM A (CNPJ/MF nº 44.172.951/0001-13), no valor total de R\$ 208.333,31 (duzentos e oito mil, trezentos e trinta e três reais e trinta e um centavos) foi devidamente realizada. **5.2.** - No tocante as demais movimentações deliberadas na Ata de Reunião Ordinária nº 05/2024 e Ata de Reunião Extraordinária nº 07/2024, informa que as mesmas foram parcialmente realizadas. As únicas operações pendentes de realização foram as que dependiam dos valores advindos do fundo Truxti Valor Institucional FIC Ações, cujo prazo de resgate é D+32, sendo que o valor de R\$ 9.059.393,08 (nove milhões, cinquenta e nove mil, trezentos e noventa e tres reais e oito centavos) será inicialmente provisionado no fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF em 28/06/2024, sendo que as movimentações deliberadas anteriormente pelo Comitê serão efetivadas em 01/07/2024.

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.

**FÁBIO DENIZ CASAGRANDE**  
Gestor de Recursos e Diretor  
Administrativo e Financeiro do  
IPASC  
(CPA 10 - CGRPPS - CP RPPS  
CGINV I)

**CAMILA R. KAZIEMARCZAH**  
Membro Representante do  
Conselho Administrativo do  
IPASC  
(CP RPPS CGINV I)

**DIALA M. G. BRIDI**  
Membro Representante do  
IPASC  
(CP RPPS CGINV I)

**DIMALEICY AP. PEREIRA**  
Membro Representante do Poder  
Legislativo  
(CP RPPS CGINV I)

**ÉDINA CARLA BRESSAN**  
Membro Representante do  
Conselho Fiscal do  
(CPA 10)

**GILMAR MARTINS**  
Membro Representante do  
Executivo Municipal  
(CP RPPS CGINV I)