



Ata nº 12/2024

12ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e dois dias do mês de outubro 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. 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.

De forma on-line esteve presente na reunião o Sr. Matheus Crisostomo, representante da empresa Lema Consultoria de Investimentos, através do link https://teams.microsoft.com/dl/launcher/launcher.html?url=%2F%23%2F%2Fmeetup-join%2F19%3Ameeting_N2E1YzQyZiYtYjhiYi00YTFhLWFhZjktZmQ5Mjc0Mzc4M2Yw%40thead.v2%2F0%3Fcontext%3D%257b%2522Tid%2522%253a%2522f74a50fa-43bc-4866-80ed-ed7ca5f2e3e2%2522%252c%2522Oid%2522%253a%2522e76969b1-253e-4507-9d84-e377aa507506%2522%257d%26anon%3Dtrue&type=meetup-join&deeplinkId=a5498acd-b683-4090-8ec0-5cb11545beb6&directDl=true&msLaunch=true&enableMobilePage=true&suppressPrompt=true

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 - Setembro/2024;**
- 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 DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO;**
- 6. 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.



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 12/2024

1 - Apresentação dos Resultados e do Relatório de Investimentos e Acompanhamento da Política de Investimentos - Setembro/2024:

A pauta foi conduzida pelo Sr. Fábio Deniz Casagrande. **1.1. - Cenário Econômico:** No exterior a agenda macroeconômica é intensa, tendo como destaque o relatório sobre mercado de trabalho nos EUA, o payroll, que sai na sexta-feira. O relatório traz o número de novas vagas de trabalho criadas, assim como a taxa de desemprego e a variação da renda do trabalho. Todas as estatísticas devem mostrar arrefecimento do mercado de trabalho como um todo, continuando a dar suporte ao processo de afrouxamento monetário iniciado pelo Banco Central dos EUA em setembro. Porém, será a magnitude deste arrefecimento que está sob análise, porque deve balizar as expectativas para o tamanho dos próximos cortes da taxa básica de juros, os Fed funds. O colegiado do BC dos EUA optou por começar o processo de normalização da taxa de juros com um corte de 50 bps, o que trouxe a taxa para o intervalo de 4,75% a 5,00%. Olhando a frente, a autoridade monetária não quis se ater ao tamanho dos novos cortes, mas sugeriu, através das projeções do próprio colegiados, de que os cortes a frente podem acontecer em magnitude menor, de 25 bps. Portanto, serão os dados correntes que vão balizar essas expectativas. Importante lembrar que o Banco Central dos EUA segue uma meta dupla, equilíbrio do emprego e da inflação. Com o processo de inflação já mais encaminhado, no sentido de mostrar um arrefecimento mais claro, a grande dúvida fica com o mercado de trabalho e nesse sentido explica o porquê há uma expectativa tão grande em relação a divulgação dos dados nessa semana. E não será apenas o relatório do payroll na sexta-feira que ajuda na construção desse cenário, antes dele, na terça-feira sai o relatório Jotls, que diferente do payroll é uma pesquisa qualitativa sobre o mercado de trabalho, que apresenta quantas pessoas procuravam emprego no período, quantos estão disponíveis, e outras métricas mais minuciosas. Nesta mesma seara na quarta-feira será divulgada a pesquisa ADP, similar ao payroll, porém é uma pesquisa apenas dentro do setor privado. O outro destaque da semana, ainda nos EUA, fica com a divulgação do índice ISM sobre atividade econômica. Este indicador de atividade tem alta aderência ao comportamento do PIB e se mostra bastante consistente no tempo. O dado sobre o setor manufaturado sai na terça-feira e sobre o setor de serviços na quinta-feira. Ao longo da semana diversos dirigentes do Fed se pronunciam, e novamente se busca sinalizações que possam desanuviar o cenário dos juros. Aqui no Brasil a agenda macroeconômica desta semana é bem mais tranquila. Na segunda-feira foi divulgada a pesquisa semanal Focus, feita pelo Banco Central junto aos agentes de mercado, que segue mostrando revisão da taxa Selic. A pesquisa mostrou Selic em 11,75% no fim de 2024, vindo de 11,50% na semana anterior e em 10,75% para o fim de 2025, ante 10,50% na pesquisa anterior. A revisão segue refletindo a ação do Banco Central em iniciar um ciclo de alta de juros e em particular reflete a ata da última reunião do Copom assim como o Relatório Trimestral de Inflação (RTI), ambos divulgados na última semana. Vale destacar que o resultado do modelo apresentado no RTI, onde a taxa Selic fica estável em 11,50%, a expectativa de inflação para 2026 ainda se mostra acima do centro da meta, e, portanto, sugere que a taxa Selic precisaria ser ainda mais alta para trazer essa inflação para a meta. A agenda econômica também conta com a divulgação dos dados de produção industrial em agosto pelo IBGE na quarta-feira, que tem mostrado crescimento um pouco mais disseminado, como sugere a Sondagem Industrial da CNI, que mostrou continuidade da alta da produção e do emprego. Nesta semana a Fenabreve apresenta os dados de vendas de veículos em agosto. Por fim, mas não menos importante, o Banco Central divulgou na manhã



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 12/2024

da segunda-feira, dia 30, os dados sobre as contas públicas em agosto. O setor público consolidado, que engloba Governo central, Estados, municípios e estaduais, com exceção de Petrobras e Eletrobras, apresentou déficit primário de R\$ 21,4 bilhões, em linha com a mediana das expectativas de mercado. No ano de 2024 o resultado primário acumula déficit de R\$ 86,2 bilhões, equivalente a 1,14% do PIB. Para os agentes de mercado, segue a percepção de uma piora gradativa das métricas fiscais, e falta de inclinação do Governo para adotar medidas que possam reverter esse quadro. Nesse ambiente os preços dos ativos domésticos seguem refletindo essa preocupação, em particular o mercado de juros, como bem enfatizou a autoridade monetária na última semana através da Ata do Copom, ao salientar o impacto de uma política fiscal mais expansionista pode requerer uma política monetária mais restritiva. 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 30/09/2024, onde se verificou a rentabilidade positiva de R\$ 213.602,63 (duzentos e treze mil, seiscentos e dois reais e sessenta e três centavos) e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 197.306.646,22 (cento e noventa e sete milhões, trezentos e seis mil, seiscentos e quarenta e seis reais e vinte e dois centavos), já descontado o valor de R\$ 378.764,76 (trezentos e setenta e oito mil, setecentos e sessenta e quatro reais e setenta e seis centavos), referente a valores disponíveis em conta corrente de titularidade do IPASC para fins de pagamento da folha mensal de benefícios do Instituto. 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 setembro, 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 +0,09% e da meta atuarial de +0,85%. Também foram apresentados os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do IPASC que finalizou o mês de setembro com um desempenho acumulado no ano de +5,80% contra a meta atuarial de +7,15%. 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. O referido relatório será encaminhado para deliberação por parte do Conselho Administrativo do IPASC e para fins de análise do Conselho Fiscal do IPASC.



Ata nº 12/2024

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 FLUXO FIC RF PREVID (CNPJ nº 13.077.415/0001-05) 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, optando por aguardar o parecer da Consultoria Lema acerca do eventual encurtamento da carteira, bem como do produto de investimento apresentado pela Instituição Franklin Templeton. Desta forma, fica novamente postergada qualquer deliberação sobre alteração da carteira, para a 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 170/2012, MPS nº 440/2013 e MPT nº 1.467/2022. No mês de setembro de 2024 houve a análise de documentação de Instituições Financeiras e de seus respectivos fundos de investimento, sendo: BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RF CP LP e ITAÚ HIGH GRADE FIC RF CRÉDITO PRIVADO.

5 - Chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO: O IPASC recebeu no dia vinte e um de outubro do corrente ano, através de correio eletrônico, a notificação de chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (CNPJ/MF nº 51.734.924/0001-52), no valor total de R\$ 405.267,00 (quatrocentos e cinco mil, duzentos e sessenta e sete reais). Conforme anteriormente decidido pelos membros do Comitê de Investimentos na reunião ordinária realizada no dia vinte e sete de setembro de dois mil e vinte e três, constou na Ata nº 10/2023 o valor máximo para aplicação no respectivo fundo, no montante de R\$ 3.5000.000,00 (três milhões e quinhentos mil de reais). Desta forma, os membros do Comitê eliberaram de forma unânime, pela aprovação da integralização do capital, na forma como requerida, sendo o valor solicitado resgatado do fundo CAIXA BRASIL



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 12/2024

IRF-M TP FI RF (CNPJ nº 14.508.605/0001-00) e aplicado junto ao respectivo fundo até a data limite para integralização.

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)

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)