



Ata nº 02/2024

02ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e sete dias do mês de fevereiro 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 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 e representante deste 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 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/2024;**
- 2. Plano de Ação Mensal;**
- 3. Proposta de Alocação;**
- 4. Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;**
- 5. Prestação de Contas do Comitê de Investimentos - Exercício 2023;**
- 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.

1 - Apresentação dos Resultados e do Relatório de Investimentos e Acompanhamento da Política de Investimentos - Janeiro/2024: A pauta foi conduzida pelo Sr. Fábio Deniz Casagrande. **1.1. - Cenário Econômico:** Janeiro foi um mês de reuniões dos bancos centrais em todo o globo. A mensagem foi a mesma: Não vai existir agressividade das autoridades monetárias no relaxamento dos juros. Freio de mão puxado por enquanto, a inflação ainda incomoda. Nos países desenvolvidos, observou-se a manutenção do juro básico - FED norte-americano em 5,5% a.a, Banco Central Europeu (BCE) em 4,5% a.a e o Banco Central Inglês em 5,25% a.a. A mensagem de todos eles foi de que dificilmente haverá um movimento baixista de política monetária no curto prazo. Jerome Powell, por exemplo, declarou, após a reunião, ser "*pouco provável uma redução do FED fund rate em março nos EUA*". No entanto, não se pode considerar que o comunicado tenha sido necessariamente *hawkish*. Trechos como



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 02/2024

“balanço de riscos para objetivos de emprego e inflação está se movendo para uma melhor posição” e a retirada de qualquer menção à probabilidade de aperto adicional, aponta para um FED mais sereno com a conjuntura. Mas, indubitavelmente, sem nenhuma pressa para reduzir juros. O fato é que o mercado estava exagerando ao atribuir probabilidade elevada de corte já em março. A ata do último encontro do FED já havia tirado o *“gostinho dovish”* que tomou conta do mercado após a reunião em si. Na Europa, Christine Lagarde também afirmou ser *“premature falar em corte de juros”*, mas admitiu de que isso poderia acontecer no verão europeu. No caso da Europa, esse caminho é mais fácil, dado que a atividade está fraca quando comparamos com o estágio norte-americano. No Brasil, o Banco Central manteve o ritmo de corte da SELIC em 0,5% para 11,25% a.a. Novamente, prevaleceu o discurso de que esse é o passo apropriado para as próximas reuniões e que deveria haver *“serenidade e moderação na política monetária”*. Nenhum sinal que pudesse alimentar o otimismo de quem ainda está esperando uma mudança de ritmo para 0,75%.

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 31/01/2024, onde se verificou a rentabilidade positiva de R\$ 478.888,70 (quatrocentos e setenta e oito mil, oitocentos e oitenta e oito reais e setenta centavos), e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 180.692.039,74 (cento e oitenta milhões, seiscentos e noventa e dois mil, trinta e nove reais e setenta e quatro 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 +0,26% e da meta atuarial de +0,83%. 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 +026% contra a meta atuarial de +0,83%. 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.



Ata nº 02/2024

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 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 parecer técnico relativo aos produtos de investimentos apresentados ainda no ano de dois mil e vinte e três pelo Banco Santander e pelo Sicredi. A pedido dos membros do Comitê também será solicitado o parecer técnico de alguns produtos da Gestora Vinci Partners e Empire Investimentos, 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 de janeiro de 2024 não houve a análise de documentação de Instituições Financeiras ou de seus respectivos fundos de investimento, não havendo atualizações ou novos credenciamentos.

5 - Prestação de Contas do Comitê de Investimentos - exercício 2023: O Gestor de Recursos apresentou o Relatório Anual de Prestação de Contas relativo ao exercício de dois mil e vinte e três, o qual foi analisado e discutido pelos membros do Comitê presentes, sendo aprovado por unanimidade.



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 02/2024

6 - Outras deliberações: 6.1 - Sobre a participação dos membros do Comitê no 6º Congresso de Investimentos que será realizado na cidade de Florianópolis nos dias 06 a 08 de março de 2024, o Gestor de Recursos informa o deferimento por parte da Diretoria Executiva.

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 RIBEIRO

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)

GILMAR MARTINS

Membro Representante do
Conselho Fiscal do IPASC
(CP RPPS CGINV I)