



Ata nº 04/2023

## **04ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Aos vinte e dois dias do mês de março 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 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.

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 - Fevereiro/2023;**
- 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 - Fevereiro/2023:** A pauta foi conduzida pelo Sr. FÁBIO DENIZ 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 fevereiro, o cenário econômico continuou sendo impactado pelo processo inflacionário global e local com expectativa um pouco mais favorável em relação aos nossos pares emergentes. A atividade econômica brasileira apresentou leve melhora na passagem de dezembro para janeiro, segundo os dados do PMI. O maior vetor positivo foi a indústria, que saiu de 44,2 para 47,5 pontos, ainda em patamares contracionistas, porém, com menor desaceleração. Enquanto isso, o índice de serviços reduziu levemente, de 51,0 para 50,7 pontos, bem distante do pico de 60,8



# 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 04/2023

em junho. Dessa forma, o PMI Composto evoluiu de 49,1 para 49,9 pontos, praticamente em linha com o ponto de estabilidade (50 pontos). Na conjuntura política, as falas do atual presidente Lula mais uma vez trouxeram volatilidade ao mercado. O assunto da vez foi a independência do Banco Central, onde o presidente criticou o aperto monetário promovido pela autoridade monetária e defendeu uma maior tolerância com a inflação através da mudança no regime da meta, atualmente em 3,25% para 2023 e 3% para 2024 em diante. Do lado política monetária, o Copom manteve a Selic em 13,75% pela quarta reunião seguida. O Comitê destacou a preocupação quanto à desancoragem das expectativas inflacionárias no horizonte relevante, que já estão em 3,93% e 3,50% para 2024 e 2025, respectivamente. Também trouxe a possibilidade de manter a taxa nesse patamar até o terceiro trimestre de 2024 e que, caso a política fiscal não colabore, poderá haver algum movimento de alta nos próximos meses. Na frente inflacionária, o IPCA apresentou inflação de 0,53% no mês de fevereiro frente a alta de 0,62% de dezembro e acumula alta de 5,77% nos últimos 12 meses. A alta veio levemente abaixo da esperada pelo mercado, que estimava inflação de 0,57%, segundo consenso Refinitiv. Alimentação e bebidas (0,59%) e Transportes (0,55%) impactaram o índice, conjuntamente, em 0,24 p.p.. Os maiores destaques individuais foram a batata-inglesa (14,14%) e a gasolina (0,83%). No mercado externo, os resultados da inflação americana trouxeram otimismo para o mercado e ajudaram na recuperação dos ativos de risco nesse início de ano. O CPI caiu 0,1% em dezembro na comparação mensal ante expectativa de estabilidade. Na comparação anual, o índice subiu 6,5%, com o maior destaque ficando com o grupo de serviços, que contribuiu com 4,05 p.p. no resultado. Vale ressaltar que o CPI chegou ao patamar de 9,1% no acumulado de 12 meses em junho e só chegou a cair devido à normalização do preço do petróleo. Em relação à atividade econômica, o PIB americano avançou 2,9% no quarto trimestre, levemente acima da expectativa de 2,6%. Serviços, investimento em estoques e uma balança comercial mais favorável foram os principais responsáveis pela evolução observada no período. Já o setor imobiliário contribuiu negativamente com 1,3 p.p.. Vale salientar que o país criou 517 mil vagas fora do setor agrícola em janeiro, bem acima da expectativa de criação de 185 mil vagas. A taxa de desemprego caiu para 3,4%. Na política monetária, o Federal Reserve reduziu o ritmo de ajuste na taxa de juros de 0,50 p.p. para 0,25 p.p., passando para um valor entre 4,50% e 4,75%. A autoridade monetária reconheceu o enfraquecimento do nível de atividade em alguns setores pontuais, todavia, ainda demonstra preocupação com o mercado de trabalho apertado, o que levou o banco central americano a prever novas elevação de juros, na magnitude de 0,25 p.p., em 2023. Na Zona do Euro, as expectativas melhoraram após o inverno ter sido menos rigoroso do que o esperado. Dessa forma, a inflação no bloco econômico caiu de 9,2% em dezembro para 8,5% em janeiro na comparação anual, puxada pela forte redução do preço do gás natural, que caiu cerca de 24% nesse início de ano. Contudo, mesmo com o arrefecimento do índice cheio, o núcleo da inflação continuou estável em 5,2% de dezembro para janeiro. Dessa maneira, o BCE subiu a sua taxa de juros em 0,50 p.p., de 2,5% para 3,0%, e prevê outro ajuste de mesma magnitude na próxima reunião e condicionou os próximos ajustes à trajetória dos efeitos da política monetária. O otimismo do mercado com a China melhorou bastante, mesmo com o crescimento do PIB modesto de 3% em 2022, devido ao fim das medidas sanitárias contra a Covid-19. Destaca-se que a China é uma das únicas grandes economias do mundo que está em processo de expansão monetária e fiscal, visto que sua inflação se apresenta como controlada, ao patamar de 1,8% na base anual. Vale ressaltar que a reabertura da



**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 04/2023

economia chinesa possui impacto favorável a recuperação da economia global, entretanto, o retorno das atividades, com o conseqüente aumento no nível de mobilidade da população, deve trazer novas pressões inflacionárias sobre algumas commodities. **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 28/02/2023, onde se verificou a rentabilidade negativa de R\$ 1.895.015,34 (um milhão, oitocentos e noventa e cinco mil, quinze reais e trinta e quatro centavos), e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 161.673.757,29 (cento e sessenta e um milhões, seiscentos e setenta e três mil, setecentos e cinquenta e sete reais e vinte e nove 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 fevereiro, 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 -1,15% e da meta atuarial de +1,25%. Também foram apresentados os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do IPASC que finalizou o mês de fevereiro com um desempenho acumulado no ano de +0,79% contra a meta atuarial de +2,20%. 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 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 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 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.



**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 04/2023

**3 - Proposta de Alocação:** Em atendimento a deliberação anteriormente exarada pelos membros do Comitê, foi apresentado relatório elaborado pela consultoria de investimentos contendo informações complementares acerca dos produtos de investimento constantes na carteira do IPASC e mencionados na proposta de alocação apresentada na reunião passada, realizada em 22/02/2023, contendo as indicações quanto a eventuais resgates bem como, as consequências da realização dos mesmos frente a carteira do Instituto. Novamente discutida a proposta de alteração de carteira apresentada, os membros do Comitê deliberaram que o Gestor de Recursos deverá providenciar o levantamento em percentual, acerca da rentabilidade acumulada de cada uns dos fundos de investimentos, desde o ingresso do IPASC até a presente data, para posterior retomada das discussões sobre a 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 fevereiro 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 - Outras deliberações:** 5.1 - O Gestor de Recursos informa que a nova integralização de capital do fundo KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUC I FIP MULTI, deliberada e autorizada na reunião realizada em fevereiro do corrente ano, no valor total de R\$ 17.623,53 (dezesete mil, seiscentos e vinte e três reais e cinquenta e três centavos) foi devidamente realizada.

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)

**DIALA M. G. BRIDI**

Membro Representante do  
IPASC  
(CPA 10)

**DIMALEICY AP.  
PEREIRA**

Membro Representante  
do Poder Legislativo  
(CP RPPS CGINV)



**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 04/2023

**ÉDINA CARLA BRESSAN**  
Membro Representante do  
Executivo Municipal  
(CPA 10)

**GILMAR MARTINS**  
Membro Representante do  
Conselho Fiscal do IPASC  
(CP RPPS CGINV)