



Ata nº 09/2023

09ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e três dias do mês de agosto 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 - Julho/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. 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 - Julho/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. No Brasil, o IPCA avançou 0,12% em julho, acima da projeção e da mediana do mercado. No entanto, parte da surpresa positiva ficou concentrada em Automóveis Novos (1,65%), demonstrando uma devolução mais rápida da queda de preços do mês anterior. Tal devolução já era esperada, mas para os meses de agosto e setembro, alterando a dinâmica de curto prazo, porém mantendo a expectativa para o



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 09/2023

ano relativamente estável. A respeito dos núcleos, que são medidas que buscam eliminar a volatilidade dos dados de inflação, a divulgação de julho aponta para uma desaceleração da média móvel de três meses com ajuste sazonal, saindo de 4,5% para 3,6%. Em relação aos preços de serviços, observou-se recuo de 5,3% para 4,3% na mesma métrica, um recuo maior do que o esperado. O mesmo vale para serviços subjacentes, que retiram elementos mais voláteis do conjunto de serviços, que atingiu 5,5% no IPCA de julho, recuando de 6,7% no mês anterior. Desse modo, a surpresa altista no mês apenas altera a dinâmica de curto prazo, enquanto os núcleos relevantes para a política monetária seguem recuando. Diante disso, mantemos nossa projeção de 4,6% para 2023. No âmbito internacional, o destaque ficou para os dados de inflação de julho nos Estados Unidos. Na leitura desse mês, tivemos mais um recuo, tanto no índice geral como nos núcleos. Na comparação interanual, o núcleo da inflação, que exclui energia e alimentação, desacelerou de 4,8% para 4,7%. Para os próximos meses, a tendência de desinflação deve continuar. Com isso, ganha força o cenário de pouso suave, no qual a inflação desacelera com pouco custo para a atividade econômica. No Brasil, o destaque ficou para a divulgação da ata de política monetária. No texto, o Copom avaliou o corte de 50 pontos-base como apropriado, tendo em vista a melhora do quadro inflacionário, e indicou, de forma unânime, a possibilidade de redução da taxa Selic na mesma magnitude nas próximas reuniões, destacando que julga como pouco provável uma intensificação do ritmo de ajuste. Com isso, mantemos nossa visão que a taxa de juros encerrará o ano em 11,75%. Para o final do ciclo, seguimos com expectativa de 9,00%.

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 31/07/2023, onde se verificou a rentabilidade positiva de R\$ 2.822.929,62 (dois milhões, oitocentos e vinte e dois mil, novecentos e vinte e nove reais e sessenta e dois centavos), e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 178.782.071,16 (cento e setenta e oito milhões, setecentos e oitenta e dois mil, setenta e um reais e dezesseis 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 julho, 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 +1,57% e da meta atuarial de +0,53%. Também foram apresentados os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do IPASC que finalizou o mês de julho com um desempenho acumulado no ano de +8,75% contra a meta atuarial de +5,96%. 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,



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 09/2023

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 IRFM-1 TP RF (CNPJ nº 10.740.670/0001-06) 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 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. A alocação proposta se baseou no enquadramento da carteira do IPASC para o perfil de investidor arrojado, evidenciado no relatório *suitability* do instituto. No geral, a estratégia seria alterar as classes dos ativos de renda fixa e renda variável, levando-se em consideração a atual conjuntura econômica e o grau de exposição, já que os ativos de renda fixa mais conservadores têm perdido relevância em relação a outras alternativas de renda fixa, especialmente investimentos prefixados e indexados à inflação de longa duração. Tendo em vista que o estudo de alocação tomou como base a posição dos investimentos do IPASC do final de julho, em conjunto com as movimentações realizadas durante o mês de julho de 2023, poderá haver valores defasados por conta de valorização ou desvalorização das cotas dos fundos em carteira. Assim, em resumo, as movimentações propostas foram as seguintes:

Resgates			
Fundo	CNPJ	Operação	Valor
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	13.077.418/0001-49	Resgate Total	R\$ 4.003.547,39
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	Resgate Total	R\$ 3.160.142,74
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	Resgate Total	R\$ 6.920.649,22
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	17.517.577/0001-78	Resgate Total	R\$ 9.077.634,18
Total			R\$ R\$ 23.161.973,53



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 09/2023

Aplicação			
Fundo	CNPJ	Operação	Valor
BB IRF-M TP FI RF PREVID	11.328.882/0001-35	Aplicação	R\$ 7.163.690,13
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	Aplicação	R\$ 6.920.649,22
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	09.087.301/0001-79	Aplicação	R\$ 9.077.634,18
Total			R\$ R\$ 23.161.973,53

Houve primeiramente a opção de, em sendo possível, não realizar a migração de recursos entre instituições, mas somente a alteração dos produtos de investimentos. Sobre os fundos selecionados, com o intuito de respaldar a melhor decisão do Comitê, o Gestor de Recursos apresentou análise comparativa entre os fundos que utilizam estratégias semelhantes, geridos por instituições já presentes em carteira, como Banco do Brasil, Safra, Caixa Econômica e Itaú, incluídos dois fundos do Banco Bradesco, sendo escolhidos os que melhor performaram. O Gestor de Recursos esclareceu novamente que o atual cenário econômico traz uma certa volatilidade aos ativos de renda variável, incorrendo em mais risco para a carteira do RPPS, sem necessariamente compensar em uma rentabilidade atrativa. Como a inflação continua elevada, está pressionando a curva de juros do Brasil, impactando muito negativamente os títulos públicos de vencimentos mais longos e conseqüentemente os fundos que investem nesses ativos. Evidenciou que os resgates dos fundos não irão incorrer em prejuízo, e que as movimentações são prudentes e devem ser realizadas. Após as devidas explicações, os membros do Comitê de Investimentos deliberaram e decidiram por unanimidade, em aprovar as movimentações conforme proposta e alocação apresentada pelo Gestor de Recursos. No entanto, restou também deliberado que a efetivação dos resgates e aplicações fica condicionado ao credenciamento prévio de todos os produtos de investimento, também quanto ao administrador, gestor e distribuidor.

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 julho de 2023 não houve a análise de documentação de Instituições Financeiras ou de seus respectivos fundos de investimento, não havendo atualizações ou novos credenciamentos.



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 09/2023

5 - Chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUC I FIP MULT:

O IPASC recebeu nesta data, 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\$ 86.670,74 (oitenta e seis mil, seiscentos e setenta reais e setenta e quatro 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 IRF M-1 TP RF (CNPJ nº 10.740.670/0001-06) e aplicado junto ao fundo KINEA PRIVATE EQUITY FEEDER INSTITUCIONAL FIP MULTIESTRATÉGIA até o dia 06/09/2023, data limite para integralização.

6 - Outras deliberações: 6.1 - O Gestor de Recursos informa que as movimentações deliberadas e aprovadas na reunião realizada em julho do corrente ano, no valor total de R\$ 10.324.131,24 (dez milhões, trezentos e vinte e quatro mil, cento e trinta e um reais e vinte e quatro centavos), foram devidamente realizadas.

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
(CPA 10)

**DIMALEICY AP.
PEREIRA**

Membro Representante
do Poder Legislativo
(CP RPPS CGINV I)

ÉDINA CARLA BRESSAN

Membro Representante do
Executivo Municipal
(CPA 10)

GILMAR MARTINS

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