



Ata nº 10/2023

10ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e sete dias do mês de setembro 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, 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 - Agosto/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 - Agosto/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 montante arrecadado pelo governo federal somou R\$ 172,8 bilhões em agosto, o que representa queda real de 4,1% em comparação com o mesmo período do ano passado. Excluindo os fatores não recorrentes, a arrecadação teria recuado 1,9% em termos reais. Na composição do indicador, destaca-se a redução da arrecadação do Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas e Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido (-23,3%) e do Imposto de Importação e o IPI Vinculado à Importação (-16,6%), fruto das reduções de 17,9% do valor em dólar das importações e de 4,7% da taxa média de câmbio. Nota-se uma desaceleração mais intensa que o esperado da arrecadação,



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 10/2023

inserindo viés de baixa para as projeções de déficit em 2023 (-1% do PIB) e 2024 (-0,6% do PIB). As perspectivas para a taxa de juros nos EUA continuam determinantes para o movimento dos mercados globais e a tendência segue de juros mais altos por um período prolongado e de fortalecimento do dólar. Essa tendência foi reforçada pelas decisões de diversos bancos centrais nesta semana, que acentuaram certa divergência entre os EUA e os demais países desenvolvidos, que têm adotado um tom menos duro (principalmente sobre a possibilidade de altas futuras). Desempenho do setor de serviços segue sustentando a economia brasileira. Consolidando informações previamente conhecidas, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) subiu 0,4% em julho, aquém do esperado. O avanço refletiu principalmente o aumento de 0,5% do setor de serviços, o que compensou as quedas da produção industrial (-0,6%) e do comércio ampliado (-0,3%). **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 31/08/2023, onde se verificou a rentabilidade negativa de R\$ - 326.246,17 (trezentos e vinte e seis mil, duzentos e quarenta e seis reais e dezessete centavos), e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 178.722.347,52 (cento e setenta e oito milhões, setecentos e vinte e dois mil, trezentos e quarenta e sete reais e cinquenta e dois 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 agosto, 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 -0,16% e da meta atuarial de +0,64%. Também foram apresentados os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do IPASC que finalizou o mês de agosto com um desempenho acumulado no ano de +8,58% contra a meta atuarial de +6,63%. 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



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 10/2023

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 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. Tendo em vista que o estudo de alocação tomou como base a posição dos investimentos do IPASC do final de agosto, em conjunto com as movimentações realizadas durante o mês de agosto 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
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA	35.726.741/0001- 39	Resgate Total	R\$ 5.427.376,64
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001- 05	Resgate Total	R\$ 1.041.867,56
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	14.508.605/0001- 00	Resgate Parcial	R\$ 3.500.000,00
Total			R\$ 9.969.244,20

Aplicação			
Fundo	CNPJ	Operação	Valor
KINEA EQUITY INFRA I FIDEER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	49.723.694/0001- 84	Aplicação	R\$ 1.000.000,00



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 10/2023

BB IRF-M 1 FIC RF PREVID	11.328.882/0001-35	Aplicação	R\$ 41.867,56
KINEA DESENVOLVIMENTO LOGISTICO FII (KLOG11)	51.734.924/0001-52	Aplicação	R\$ 3.500.000,00
Total			R\$ 4.541.867,56

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, sendo escolhidos os que melhor performaram e que melhor se enquadram na estratégia de investimentos do Instituto. O Gestor de Recursos esclareceu ainda 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 de alocação apresentada pelo Gestor de Recursos. No entanto, restou também deliberado que a efetivação das aplicações fica condicionada ao credenciamento prévio de todos os produtos de investimento, também quanto ao administrador, gestor e distribuidor. Quanto aos valores provenientes do resgate do fundo TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA, como se trata de fundo com resgate em D+32, a deliberação sobre a aplicação dos valores será postergada 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 519/2011, MPS nº 170/2012 e MPS nº 440/2013. No mês agosto 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 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), foi devidamente realizada. 5.2. - O Gestor de Recursos informa também que as movimentações deliberadas e aprovadas na reunião realizada em agosto do corrente ano, no valor total de R\$ R\$ 23.161.973,53 (vinte e três milhões, cento e



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 10/2023

sessenta e um mil, novecentos e setenta e três reais e cinquenta e três 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)

GILMAR MARTINS

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