



13ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e cinco dias do mês de novembro 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. 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.

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 - Outubro/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 AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII RL - KRES 11;**
- 6. Apresentação e discussão do Plano de Ação e do Plano de Capacitação do Comitê de Investimentos para 2025;**
- 7. 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 - Outubro/2024: A pauta foi conduzida pelo Sr. Fábio Deniz Casagrande. **1.1. - Cenário Econômico:** O mês de Outubro foi marcado por forte volatilidade tanto no Brasil quanto nos EUA. Nos EUA a aproximação das eleições e o sinal, mesmo que tímido, de desaceleração da economia americana, fizeram as treasuries abrirem por lá. No Brasil, o cenário preocupante de inflação, dólar em alta e deterioração fiscal fizeram as curvas abrirem ao longo do mês, com os investidores exigindo mais prêmio de risco para os ativos brasileiros. Continuamos com a visão de corte de juros nos EUA e subida de juros por aqui. PIB, Política Monetária e Eleições nos EUA. Este mês foi repleto de divulgações de dados nos



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 13/2024

EUA, mostrando sinais mistos, mas indicando uma economia forte no geral. Vimos o PIB do terceiro trimestre de 2024 como o principal destaque. Apesar de ter ficado abaixo das expectativas, o indicador trouxe uma abertura positiva. O consumo das famílias foi particularmente forte, com a maior taxa de crescimento desde o primeiro trimestre de 2023, enquanto o deflator do consumo desacelerou mais suavemente do que o esperado. No Brasil o Banco Central se reúne na terça e quarta-feira para definir a taxa Selic. O consenso entre os analistas é para uma aceleração do ritmo de aperto monetário com alta de 50 bps na taxa, a levando para 11,25% ao ano. O cenário alternativo frente as projeções de inflação perto do teto da meta e recente desvalorização do Real, porém com baixa probabilidade, seria o BC adotar um ritmo ainda mais forte, elevando a taxa em 75 bps. Em relação as divulgações de dados econômicos, o destaque fica com o IPCA de outubro na sexta-feira. A agenda também conta com a divulgação da pesquisa Focus por parte do BC no dia de hoje, onde as atenções se voltam para a projeção do IPCA e taxa Selic em 2025. A Fipe divulga seu índice de inflação ao consumidor. O ministério do comércio divulga a balança comercial do mês nas próximas semanas e a S&P o indicador antecedente de atividade, PMI, de outubro. Neste mês saem as contas do Governo Central em setembro. As atenções seguem voltadas para a condução da política fiscal. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, cancelou a viagem à Europa, para tratar da definição das medidas do pacote de corte de gastos do governo, que por sua vez não tem data definida para ser anunciado. O pacote a ser apresentado teria que eliminar gastos de ao menos R\$ 50 bilhões, além de fazer correções em despesas obrigatórias e discricionárias. O relevante seria trazer para dentro da regra do limite de crescimento de gastos, Saúde e Educação, e colocar também uma regra de crescimento de benefícios sociais. No entanto, entre os agentes de mercado, não se aguarda um valor superior a R\$ 30 bilhões. Para boa parte dos analistas, o pacote deve trazer uma reorganização dos gastos e não alterações estruturais que garantam a estabilização da dívida. O consenso é que a reorganização deverá ser pautada por alterações em abono salarial, seguro-desemprego e auxílio-doença, BPC e Fundeb. A cenário com maior probabilidade é que os contingenciamentos continuarão sendo decididos bimestralmente, no relatório de receitas e despesas, e dependerão da capacidade política de cada momento. 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 31/10/2024, onde se verificou a rentabilidade positiva de R\$ 2.109.501,64 (dois milhões, cento e nove mil, quinhentos e um reais e sessenta e quatro centavos) e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 198.428.632,85 (cento e noventa e oito milhões, quatrocentos e vinte e oito mil, seiscentos e trinta e dois reais e oitenta e cinco centavos), já descontado o valor de R\$ 413,38 (quatrocentos e treze reais e trinta e oito 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,



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 13/2024

o retorno dos investimentos após as movimentações de aplicações e resgates realizados no mês de outubro, 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 +1,06% e da meta atuarial de +0,97%. Também foram apresentados os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do IPASC que finalizou o mês de outubro com um desempenho acumulado no ano de +6,92% contra a meta atuarial de +8,19%. 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.

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 foi apresentado um estudo realizado pelo Gestor de Recursos, para alteração na carteira do IPASC. A sugestão de alocação 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, mantendo a alocação em renda fixa, levando-se em consideração a atual conjuntura econômica e o grau de exposição de risco. Tendo em vista que o estudo de alocação tomou como base a posição dos investimentos do IPASC do final de outubro, em conjunto com as movimentações já realizadas durante o mês de novembro de 2024, poderá haver valores defasados bem como valorizados por conta da alteração no valor das cotas dos fundos em carteira. Assim, em resumo, as movimentações propostas foram as seguintes:



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 13/2024

Resgates			
Fundo	CNPJ	Operação	Valor
(A) CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF D+0	10.740.670/0001-06	Resgate Parcial	R\$ 9.000.000,00
(B) ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	Resgate Parcial	R\$ 2.865.090,44
Total			R\$ 11.865.090,44

Aplicação			
Fundo	CNPJ	Operação	Valor
(A) BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI D+0	03.399.411/0001-90	Aplicação	R\$ 4.500.000,00
(A) CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP D+0	03.737.206/0001-97	Aplicação	R\$ 2.250.000,00
(A) BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENCIÁRIO D+0	13.077.418/0001-49	Aplicação	R\$ 2.250.000,00
(B) CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP D+0	03.737.206/0001-97	Aplicação	R\$ 2.865.090,44
Total			R\$ 11.865.090,44

Sobre os fundos selecionados, com o intuito de respaldar a melhor decisão do Comitê, o Gestor de Recursos apresentou relatório de análise elaborado junto ao sistema ofertado pela

Página 4 de 6



Ata nº 13/2024

consultoria (NUMO). Esclareceu que o incremento de posição em fundos DI parece ser acertado em relação ao cenário econômico para ganhos na carteira do Instituto. Houve também a apresentação de diversos relatórios de análise comparativa entre os fundos que utilizam estratégias semelhantes (fundos de renda fixa - CDI), geridos por instituições já presentes em carteira, sendo escolhidos os que melhor performaram. Na análise comparativa, o desempenho dos fundos Bradesco Premium, Caixa Brasil Ref DI e BB Perfil Ref DI Previdenciário se mostraram superiores aos demais. O Gestor de Recursos esclareceu que o atual cenário econômico traz uma certa volatilidade aos ativos da carteira do RPPS, entendendo que referidas movimentações são válidas, 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 novas aplicações fica condicionado ao credenciamento prévio de todos os produtos de investimento, também quanto ao administrador, gestor e distribuidor. A decisão do Comitê seguirá para análise e aprovação do Conselho Administrativo do IPASC e para conhecimento do Conselho Fiscal do IPASC.

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 outubro 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 - Chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII RL - KRES 11: O IPASC recebeu no dia três de outubro do corrente ano, através de correio eletrônico, a notificação de chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII RL - KRES 11 (CNPJ/MF nº 53.654.694/0001-84), no valor total de R\$ 2.865.090,44 (dois milhões, oitocentos e sessenta e cinco mil, noventa reais e quarenta e quatro centavos). Conforme anteriormente decidido pelos membros do Comitê de Investimentos na reunião ordinária realizada no dia seis de junho do corrente ano, constou na Ata nº 06/2024 o valor máximo para aplicação no respectivo fundo, no montante de R\$ 3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil 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 ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP (CNPJ nº 32.972.942/0001-28) e aplicado junto ao respectivo fundo até a data limite para integralização.



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 13/2024

6 - Apresentação e discussão do Plano de Ação e do Plano de Capacitação do Comitê de Investimentos para o exercício 2025: Foi apresentado pelo Gestor de Recursos, Sr. Fábio Deniz Casagrande, as minutas dos Planos de Ação Anual e de Capacitação do Comitê de Investimentos do IPASC, para o exercício de 2025, as quais foram discutidas e aprovadas por unanimidade dos membros presentes. Referidas minutas seguem em anexo e são parte integrante da presente ata.

7 - Outras deliberações: 7.1 - O Gestor de Recursos informa que a 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) 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 I)

DIALA M. G. BRIDI
Membro Representante do
IPASC
(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)