



Ata nº 13/2023

13ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e sete dias do mês de novembro 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. Dila Marchi Gonçalves Bridi, representante do IPASC no Comitê de Investimentos, a Sra. Dimaleicy Pereira, representante do Poder Legislativo 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 - Outubro/2023;**
- 2. Plano de Ação Mensal;**
- 3. Proposta de Alocação;**
- 4. Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;**
- 5. Apresentação e discussão do Plano de Ação Anual do Comitê de Investimentos para 2024;**
- 6. Apresentação e discussão do Plano de Capacitação Anual do Comitê de Investimentos para 2024;**
- 7. Definição do calendário de reuniões para o exercício 2024;**
- 8. 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/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 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, a desaceleração da economia brasileira e a inflação abaixo das expectativas, oferecem justificativas para que o Banco Central prossiga com o ciclo de redução das taxas de juros no país. Nesse sentido, em reunião



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 13/2023

realizada nos dias 24 e 25 de setembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) novamente reduziu a taxa Selic em 0,5 ponto percentual para 12,75%, ressaltando a manutenção do ritmo de cortes para as próximas reuniões. Apesar do favorecimento desses indicadores econômicos, há preocupação em relação ao ambiente fiscal. A recente aprovação de uma nova regra de controle de gastos, embora positiva, levanta questionamentos sobre a efetividade do governo em cumprir as metas orçamentárias no próximo ano, uma vez que a legislação está vinculada à busca por receitas. A arrecadação federal já indica uma queda real de 4,1% em agosto, e a dívida. No mercado de juros da América Latina, vemos que a pressão dos juros das economias avançadas reflete nas curvas longas das economias. **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 31/10/2023, onde se verificou a rentabilidade negativa de R\$ 1.150.043,82 (um milhão, cento e cinquenta mil, quarenta e três reais e oitenta e dois centavos), e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 175.456.781,63 (cento e setenta e cinco milhões, quatrocentos e cinquenta e seis mil, setecentos e oitenta e um mil reais e sessenta e três 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 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 -0,62% e da meta atuarial de +0,65%. 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 +8,26% contra a meta atuarial de +8,04%. 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 IRFM-1 TP RF (CNPJ nº



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 13/2023

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 o resultado do Estudo de ALM realizado pelo IPASC e também a atual conjuntura econômica e o grau de exposição a 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 realizadas durante o mês de outubro 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
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	Resgate Parcial	R\$ 5.000.000,00
Total			R\$ 5.000.000,00

Aplicação			
Fundo	CNPJ	Operação	Valor
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
BRDESCO H FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO PERFORMANCE INSTITUCIONAL	10.813.716/0001-61	Aplicação	R\$ 3.000.000,00
Total			R\$ 5.000.000,00



Ata nº 13/2023

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, BTG Pactual, Caixa Econômica e Itaú, incluídos os fundos do Banco Bradesco e da 4UM, sendo escolhidos os que melhor performaram. O Gestor de Recursos esclareceu novamente que o atual cenário econômico traz uma certa volatilidade aos ativos da carteira do RPPS. Evidenciou que o resgate do fundo não irá 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 outubro 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 - Apresentação e discussão do Plano de Ação Anual do Comitê de Investimentos para 2024: Foi apresentado pelo Gestor de Recursos, Sr. Fábio Deniz Casagrande, a minuta do Plano de Ação Anual do Comitê de Investimentos do IPASC, a qual foi discutida e aprovada por unanimidade dos membros presentes. Referida minuta segue anexo e é parte integrante da presente ata.

6 - Apresentação e discussão do Plano de Capacitação do Comitê de Investimentos para 2024: Foi apresentado pelo Gestor de Recursos, Sr. Fábio Deniz Casagrande, a minuta do Plano de Capacitação do Comitê de Investimentos do IPASC, a qual foi discutida e aprovada por unanimidade dos membros presentes. Referida minuta segue anexo e é parte integrante da presente ata.

7 - Definição do calendário de reuniões para o exercício 2024: Proposto aos membros do Comitê o calendário para realização das reuniões ordinárias no ano de 2024, restaram aprovadas as seguintes datas: 24/01/2024, 21/02/2024, 20/03/2024, 24/04/2024, 22/05/2024, 19/06/2024, 24/07/2024, 21/08/2024, 18/09/2024, 23/10/2024, 20/11/2024 e 18/12/2024.

8 - Outras deliberações: 8.1. - O Gestor de Recursos informa que a movimentação deliberada e aprovada na reunião realizada em outubro do corrente ano, no valor total de R\$ 5.462.471,00



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 13/2023

(cinco milhões, quatrocentos e sessenta e dois mil, quatrocentos e setenta e um reais), foi 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
(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)