



Ata nº 14/2025

### **14ª ATA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Aos dezesseis dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e cinco, 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, 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, a Sra. Joceli Cristiane Martins, membro do Conselho Administrativo 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 - Novembro/2025;**
- 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 INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA;**
- 6. Apresentação e discussão do Plano de Ação Anual do Comitê de Investimentos para 2026;**
- 7. Apresentação e discussão do Plano de Capacitação Anual do Comitê de Investimentos para 2026;**
- 8. Definição do calendário de reuniões para o exercício 2026;**
- 9. 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 - Novembro/2025:** A pauta foi conduzida pelo Sr. Fábio Deniz Casagrande. 1.1. - Cenário Econômico: Em novembro, a economia brasileira apresentou



**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 14/2025

desempenho desigual, com o PMI de serviços retornando à expansão, ao avançar para 50,1 pontos, enquanto o PMI industrial permaneceu em contração, apesar da melhora para 48,8 pontos. O PMI Composto subiu para 49,6 pontos, indicando desaceleração do ritmo de retração, mas ainda um cenário de atividade enfraquecida. Em linha com esse quadro, o PIB cresceu apenas 0,1% no terceiro trimestre, com serviços praticamente estagnados e crescimento moderado da agropecuária e da indústria. O mercado de trabalho seguiu como principal fator de sustentação da atividade econômica. No trimestre com fechamento em novembro, a taxa de desocupação recuou para 5,4%, a população ocupada atingiu 102,6 milhões de pessoas e o número de trabalhadores com carteira assinada chegou a 39,2 milhões. A massa de rendimento médio real somou R\$ 357,3 bilhões, alta de 5% no ano, sustentando a renda das famílias e o consumo. A confiança do consumidor, medido pelo Índice de Confiança do Consumidor (ICC) avançou para 89,8 pontos, embora ainda limitada por juros elevados, endividamento e inadimplência. No campo fiscal, os indicadores mantiveram trajetória de deterioração, com a dívida bruta alcançando 78,6% do PIB e a dívida líquida 65,0%. A inflação voltou a acelerar em novembro, com o IPCA registrando alta de 0,18%, acima do observado no mês anterior. No acumulado de 12 meses, o índice recuou para 4,46%, passando a estar dentro da banda de tolerância da meta, embora ainda acima do centro de 3,00%. Diante desse cenário, o Comitê de Política Monetária manteve a taxa Selic em 15,00% ao ano pela quarta reunião consecutiva, destacando que a inflação cheia, as medidas subjacentes e as expectativas seguem acima do centro da meta, o que exige postura cautelosa. Apesar das incertezas domésticas, o país continuou atraindo capital estrangeiro, com Investimento Direto no País de US\$ 74,3 bilhões até novembro e fluxo de US\$ 80,1 bilhões em 12 meses, favorecido pelo elevado diferencial de juros e pela atratividade relativa dos ativos brasileiros. O mercado de trabalho dos Estados Unidos mostrou enfraquecimento em novembro. De acordo com o ADP, o setor privado registrou fechamento líquido de 32 mil vagas, a maior retração em mais de dois anos, concentrada principalmente em pequenas empresas e nos segmentos de serviços profissionais, tecnologia e indústria. O shutdown do governo federal atrasou a divulgação de indicadores e ampliou a incerteza sobre a atividade econômica. O Payroll de setembro, divulgado com atraso significativo, apontou a criação de 119 mil empregos e aumento da taxa de desemprego para 4,4%, o nível mais alto em quatro anos, enquanto a ausência de dados segregados de novembro reduziu a clareza sobre a evolução recente do mercado de trabalho. Os indicadores de atividade econômica norte-americanos apresentaram desempenho heterogêneo. O setor de serviços manteve estabilidade, com o PMI do ISM avançando levemente para 52,6 pontos, sustentado pela demanda interna, embora o mercado de trabalho siga moderado e os custos de insumos elevados. Em contrapartida, a indústria voltou a perder fôlego, com recuo dos PMIs do ISM e da S&P Global, indicando a persistência da fraqueza do setor manufatureiro. Na Europa, os dados de novembro revelaram trajetórias distintas entre os setores. O PMI industrial da zona do euro recuou para 49,6 pontos, retornando à zona de contração, enquanto o PMI de serviços avançou para 53,6 pontos, impulsionado pelo aumento dos novos negócios. O PIB do terceiro trimestre cresceu 0,3% frente ao trimestre anterior e 1,4% na comparação anual, e a inflação preliminar ficou em 2,2% em 12 meses, com núcleo de 2,4%, próxima da meta do Banco Central Europeu, sustentando a expectativa de manutenção dos juros. Na China, os indicadores apontaram desaceleração, com queda do PMI de serviços para 52,1 pontos e retorno do PMI industrial à



**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 14/2025

contração, em 49,9 pontos, mantendo a atividade em ritmo moderado. No plano geopolítico, os Estados Unidos reforçaram sua estratégia de aproximação comercial com a América Latina, ao retirar tarifas sobre produtos brasileiros e firmar novos acordos, ampliando a cooperação regional.

**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 31/11/2025, onde se verificou a rentabilidade positiva de R\$ 3.627.964,63 (três milhões, seiscentos e vinte e sete mil, novecentos e sessenta e quatro reais e sessenta e três centavos) e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 221.379.711,57 (duzentos e vinte e um milhões, trezentos e setenta e nove mil, setecentos e onze reais e cinquenta e sete 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 novembro, o saldo atual, o retorno mensal e anual tanto da carteira como da meta atuarial, o GAP entre elas, o VaR e os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade mensal da carteira do IPASC de +1,66% e da meta atuarial de +0,60%. Também foram apresentados os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do IPASC que finalizou o mês de novembro com um desempenho acumulado de +10,34% contra a meta atuarial de +8,86%. 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 realizadas 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



**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 14/2025

Investimentos quem é o responsável pela operacionalização, bem como os prazos estabelecidos.

**3 - Proposta de Alocação:** Diante do cenário econômico atual o Comitê de Investimentos deliberou no sentido de não realizar nenhuma alteração na carteira, optando por aguardar o parecer da Consultoria Lema acerca do eventual encurtamento da carteira. Desta forma, fica postergada qualquer deliberação sobre alteração da carteira, 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 a Portaria MPT nº 1.467/2022. No mês de novembro não houve a análise de documentação de Instituições Financeiras ou de seus respectivos fundos de investimento.

**5 - Chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUC I FIP MULT:** O IPASC recebeu no dia vinte e sete de novembro do corrente ano, através de correio eletrônico, a notificação de chamada de capital para integralização de cotas do fundo KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL FIP MULTIESTRATÉGIA (CNPJ nº 41.745.796/0001-99), no valor total de R\$ 94.265,18 (noventa e quatro mil, duzentos e sessenta e cinco reais e dezoito 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 01/2022 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 V FEEDER INSTITUCIONAL FIP MULTIESTRATÉGIA até a data limite para integralização.

**6 - Apresentação e discussão do Plano de Ação Anual do Comitê de Investimentos para 2026:** 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.

**7 - Apresentação e discussão do Plano de Capacitação do Comitê de Investimentos para 2026:** 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



**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 14/2025

aprovada por unanimidade dos membros presentes. Referida minuta segue anexo e é parte integrante da presente ata.

**8 - Definição do calendário de reuniões para o exercício 2026:** Proposto aos membros do Comitê o calendário para realização das reuniões ordinárias no ano de 2026, restaram aprovadas as seguintes datas: 21/01/2026, 18/02/2026, 18/03/2026, 22/04/2026, 20/05/2024, 24/06/2026, 22/07/2026, 19/08/2026, 23/09/2026, 21/10/2026, 18/11/2024 e 16/12/2026.

**9 - Outras deliberações:** Não houveram outras deliberações.

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  
Diretor Administrativo e  
Financeiro do IPASC  
(CP RPPS CGINV I)

**DIALA M. G. BRIDI**

Membro Representante do  
IPASC  
(CP RPPS CGINV I)

**DIMALEICY AP. PEREIRA**  
Membro Representante do Poder  
Legislativo  
(CP RPPS CGINV I)

**ÉDINA CARLA BRESSAN**  
Membro Representante do  
Conselho Fiscal do IPASC  
(CP RPPS CGINV I)

**GILMAR MARTINS**  
Membro Representante do  
Executivo Municipal  
(CP RPPS CGINV I)