

ATA Nº. 005/2024

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITAQUIRAÍ EM DEZESSEIS DE ABRIL DE 2024.

Aos dezesseis dias do mês de abril do ano de 2024, as 07:30h, na sala de reuniões do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itaquiraí/MS – ITAQUI-PREV, nesta cidade de Itaquiraí, Estado de Mato Grosso do Sul, foi realizada a reunião ordinária tendo como objetivo discutir e decidir sobre a seguinte pauta: **1. Definir alocação de recursos previdenciários repassados relativo a competência de março/2024; 2. Apresentação da Prestação de Contas do mês de março/2024;** Estavam presentes os seguintes membros do Comitê de Investimentos: Andrei Marcelo Faria, Áurio Luiz Costa, Clíssia Jesyane da Silva Crepaldi e Fábria Messias de Oliveira. Iniciada a reunião o Diretor Financeiro demonstrou os resultados dos retornos de Investimentos obtidos no mês de março/2024, com a Carteira do ITAQUI-PREV obtendo 0,77% de retorno, frente à Meta Atuarial de 0,57%, gerando um gap de atingimento de **0,20 p.p.** no mês e de -0,86% da Meta Atuarial no acumulado de 2024, o que representou no mês de março/2024 uma rentabilidade de R\$ 473.303,69 (quatrocentos e setenta e três mil trezentos e três reais e sessenta e nove centavos). Os Fundos da **Carteira Previdenciária** totalizaram o montante de R\$ 59.990.219,70 (cinquenta e nove milhões, novecentos e noventa mil, duzentos e dezenove reais e setenta centavos). Os Fundos da Carteira Administrativa, vinculados a **C/C: 15.636-1**, o valor de R\$ 1.637.058,37 (um milhão seiscentos e trinta e sete mil, cinquenta e oito reais e trinta e sete centavos) de saldo no Fundo **IRF-M 1** (Taxa de Reserva Administrativa acumulada), e no Fundo **BB RF FLUXO** o valor de R\$ 11.794,50 (onze mil, setecentos e noventa e quatro reais e cinquenta centavos), de saldo da Taxa Anual para pagamento de Despesas Administrativas mensais em 2024, com o Saldo Financeiro total de R\$ 61.646.007,44 (sessenta e um milhões, seiscentos e quarenta e seis mil, sete reais e quarenta e quatro centavos). Dando continuidade na reunião o Diretor Financeiro apresentou os fatos ocorridos com os Fundos da VANQUISH no mês de março/2024. No mês de março/2024, a rentabilidade da Carteira não foi impactada negativamente pelos Fundos da VANQUISH, pois mesmo com um dos Fundos com retorno negativo, ainda assim na somatória dos 02 (dois) Fundos, os retornos foram positivos. O Fundo Vanquish Coral FIRF LP, obteve retorno de 0,40% no montante de R\$ 1.132,61 (um mil cento e trinta e dois reais e sessenta e um centavos), já o Fundo Vanquish Forte Alocação Dinâmica FIRF LP teve retorno de -0,17%, no total de R\$ -293,11 (duzentos e noventa e três reais e onze centavos) fechando os meses de março/2024 com os 02 (dois) fundos somando o montante total de R\$ 839,50 (oitocentos e trinta e nove reais e cinquenta centavos) de valorização. Na pauta seguinte os membros do Comitê debateram sobre os recursos previdenciários repassados, relativos a competência de março/2024. Conforme sugestão de alocação enviada por e-mail pela LEMA – Consultoria em Investimentos, no dia **12/04/2024**. O Diretor Financeiro destacou os seguintes pontos: Na reunião do Copom realizada no dia 20 de março, o Banco Central do Brasil reduziu a Taxa Selic em 0,50 ponto percentual, para 10,75% a.a. Apesar de considerar as

incertezas em relação às quedas de juros do Fed, o comitê tem mantido certa estabilidade na perspectiva de arrefecimento da Taxa Selic e afirmou que o próximo corte de juros se dará na mesma magnitude de 0,50 p.p., deixando em aberto se nos encontros subsequentes os cortes ocorrerão na mesma grandeza. Hoje o Boletim Focus estima taxa Selic em 9% para o final de 2024. Em março, índices de renda variável internacionais continuaram a se destacar positivamente, com o Global BDRX subindo 4,04% e o S&P 500 3,10%. Além da valorização dos ativos em si, o Dólar se apreciou 0,95% frente ao Real, o que influenciou positivamente o BDRX. Já o Ibovespa apresentou queda de 0,71%. Empresas de commodities, como Vale e Petrobras, exerceram influência negativa, com quedas de 5,13% e 6,93%, respectivamente. Na renda fixa os melhores rendimentos foram auferidos em investimentos mais conservadores, como IDkA IPCA 2A (0,99%), IRF-M 1 (0,84%) e CDI (0,83%). Por outro lado, índices de maior duration, como IMA-B 5+ (-0,55%) e IMA-B (0,08%) foram os de pior desempenho no período. Estes resultados podem ser explicados pelo movimento da curva de juros, onde houve abertura em vértices intermediário e, especialmente, em longos. Este movimento foi influenciado por conta de uma mudança de expectativas quanto ao início dos cortes de juros nos Estados Unidos, assim como por uma deterioração do quadro fiscal brasileiro. Apesar deste cenário, continuamos a acreditar que ao longo do ano deveremos observar um fechamento da curva. Fator que podemos citar para reforçar essa tese é que o Boletim Focus tem indicado taxa Selic em 9,0% ao final de 2024, enquanto a curva tem precificado algo próximo a 10,0%. Sendo assim, por a curva estar sobrevalorizada em relação ao Boletim Focus, caso a Selic finalize o ano em 9,0%, haverá um fechamento na curva. No que tange aos riscos para que esse cenário não se concretize, entendemos que uma postergação ainda maior do início de cortes de juros nos Estados Unidos é o de maior destaque. Hoje as expectativas de mercado indicam início de cortes em junho. No que se refere à carteira do ITAQUIPREV, a rentabilidade em março foi de 0,77%, contra uma meta de 0,57%. Sendo assim, o gap (diferença entre a rentabilidade e a meta) foi de 0,20 p.p. Sendo assim, recomendamos aumento da posição investida no CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA. O fundo adota uma gestão ativa na renda fixa, podendo alocar recursos em títulos públicos prefixados (IRF-M), pós-fixados (Selic) e indexados à inflação (IMA-B), conforme o entendimento dos seus gestores. Essa estratégia mais dinâmica permite os gestores antecipem movimentos de mercado, protegendo o portfólio de grandes oscilações ou buscando uma alocação mais arrojada em momentos de alta. A Sr. Clíssia questionou se os fatos ocorridos no final de semana relativos ao confronto geopolítico entre Israel e o Irã, não poderia alterar a sugestão de alocação, o Diretor Financeiro respondeu: que não, pois a sugestão de alocação é em um fundo de renda fixa, enquadrado no Art. 7º, I, “b”, que investe 100% em Títulos Públicos do Tesouro Nacional, portanto com risco soberano, ou seja praticamente livre de risco, e também pela carteira de investimentos do ITAQUI-PREV, já estar com a exposição considerada ideal nos outros ativos, como o IRF-M e o IMA-B, por esse motivo não houve qualquer alteração na sugestão. Logo após os membros do Comitê debateram sobre a sugestão de alocação enviada pela LEMA, e após análise e discussão, ficou decidida por unanimidade dos votos, aportar o repasse no valor total aproximado de **R\$ 450.000,00 (quatrocentos e cinquenta mil reais)**, no Fundo do segmento de Renda Fixa Gestão Ativa, **CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF – CNPJ: 23.215.097/0001-55**, o fundo já

consta na carteira do RPPS e está enquadrado no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021**. Logo após o Diretor Financeiro, Sr. Andrei, ressaltou que a sugestão está de acordo com a **Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos de 2024**. Na última pauta, o Diretor Financeiro apresentou a Prestação de Contas do mês de **março/2024**, detalhando o total das despesas administrativas por fornecedor, bem como a receita recebida das contribuições previdenciárias repassadas pelo (Executivo, Legislativo, servidores Cedidos e Licenciados e da Compensação Previdenciária). Desta forma o Comitê de Investimentos sugere ao Conselho Curador que delibere sobre aplicação dos recursos previdenciários repassados no Fundo acima sugerido. Nada mais havendo para tratar foi encerrada a reunião, tendo eu, Andrei Marcelo Faria, lavrado a presente ata, que depois de lida e achada conforme, fica assinada por todos os presentes.



Andrei Marcelo Faria



Áurio Luiz Costa



Fábía Messias de Oliveira



Clíssia Jéssyane da Silva Crepaldi