



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

21.01.2025

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos **21 de janeiro de 2025** às 17:00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- A. Leitura e aprovação da ata da reunião anterior: 07/01/2025
- B. Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos dezembro 2024;
- C. Relatório de investimentos dezembro 2024;
- D. Apresentação planilha Segregação MASSA dezembro 2024;
- E. Planilha indicadores econômicos e retornos anualizados;
- F. Análise planilha projeções retornos por segmento para 2025;
- G. Retornos por segmento em 2024;
- H. Retornos fundos artigo 8º - RV ações;
- I. Análise material Vinci – Fundo Imobiliário;
- J. Alocação e realocação de recursos;

Sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para o secretário Tiago que fez a chamada e registrou a presença dos membros, a saber: Tiago Muniz dos Santos, Alessandro Furquim de Andrade, Vania Ap. Lopes, Renato Aparecido de Biagi e Orivaldo Benedito de Lima.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação.

a) Leitura e aprovação da ata da reunião anterior do dia 07/01/2025; os membros receberam a ATA com antecedência pelo WhatsApp para que pudessem analisar e os documentos foram aprovados por unanimidade pelo comitê de investimentos. A reunião seguiu.

b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos dezembro 2025: O membro Tiago reiterou que o Parecer de Investimentos é uma das exigências do Programa Pro-Gestão nível II. O parecer do mês de dezembro 2024 foi enviado a todos com antecedência para que todos pudessem analisar e foi apreciado durante a reunião. O membro Tiago apresentou o PARECER em tela foram os principais itens a saber:

- Análise de Cenário: os membros fizeram análise de cenário do mês de dezembro 2024; Tiago fez considerações importantes cenário econômico – novas medidas de Donald Trump nos EUA – COPOM, aumento da SELIC – queda de juros nos EUA – ruídos políticos; os membros também avaliaram cenário do mês de dezembro e janeiro 2025 sobre juros nos EUA e no Brasil.
- Enquadramentos; RF (69,57%) – RV (25,31%) e Inv. Exterior (5,11%);
- Retornos (-0,34% carteira dez 24); Var e VOL dos fundos;
- Alocação e realocação de recursos – resgates e aplicações;
- Distribuição dos ativos por segmento; Riscos da carteira; Crédito, Liquidez e risco Mercado;
- Análise de fundos; rentabilidade x meta atuarial;
- Títulos Públicos Federais – NTN; - Considerações finais;



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

O membro Tiago fez algumas considerações sobre inflação e dados econômicos no cenário doméstico e exterior. Os membros fizeram análises e registros pertinentes sobre cenário econômico no EUA e no Brasil com a questão fiscal em pauta. Foram realizados comentários sobre projeções da economia e da reforma tributária. A posse de Donald Trump também foi avaliada pelos membros do comitê. O parecer foi aprovado por unanimidade. A reunião seguiu.

c) Relatório Investimentos dezembro 2024: Tiago sugeriu dispensa da leitura do relatório dado que os dados do relatório são introduzidos no documento Parecer de Investimentos. Todos aprovaram a sugestão do membro Tiago após registro dos dados abaixo:

- Renda Fixa: 0,87%: R\$ **2.899.799,90**
- Renda Variável: -2,83% R\$ **-4.073.942,32**
- Inv. Exterior: -1,18% R\$ **R\$ -486.726,92**
- Patrimônio 31/12/2024: R\$ 481.148.959,06
- Retorno no mês: -0,34%
- Meta no mês: 0,82%
- Retorno acumulado 2024: 6,49%
- Meta acumulada 2024: 5,81%

O membro Tiago registrou as rentabilidades dos fundos de RF, RV e Exterior e registrou que a diversificação da carteira conseguiu fazer com que o resultado do ano acima da meta atuarial. Destaque para os fundos de RF referenciados CDI e o fundo do BTG Crédito Privado. As Letras financeiras e as NTNBS fecharam com retorno acima da meta atuarial, como deve ser dado que estão marcadas na CURVA.

d) Apresentação planilha segregação de massa dezembro 2024: o membro Tiago mostrou em tela a planilha de segregação de massa do plano financeiro e do plano previdenciário. Foi possível observar que a descapitalização para a folha de dezembro 2024 do IPMC foi de aproximadamente R\$ 989.000,00 reais no plano previdenciário. No plano financeiro foi possível observar que não houve insuficiência Financeira. Todos ficaram cientes dos valores informados. O membro Renato atualizou os demais membros do comitê sobre a ADIN da CAMARA no tocante a insuficiência financeira que continua suspensa por decisão judicial. O presidente Orivaldo sugeriu que o IPMC reunisse especialistas para levar ao novo presidente da CAMARA a situação para que seja esclarecida e resolvida em conjunto e que a dívida da Câmara não aumente a ponto de ficar impagável. Tiago informou que recebeu a informação do Diretor Jose Roberto Setin que tal reunião está encaminhada junto ao Secretário Fernando Sá e que está aguardando agendamento. Os membros registraram que os valores da lei atual com segregação de massa são menores do que a lei anterior e com isso fica claro que a lei de segregação de massa trouxe uma economia de repasse de cota patronal para os órgãos municipais. A reunião seguiu.

e) Apresentação de planilha dados investimentos: Tiago apresentou em tela uma planilha com dados de indicadores financeiros, CDI, IBOVESPA, SP500 e demais resultados das carteiras do ano de 2016 até 2024. Os membros fizeram ampla análise dos dados apresentados pelo membro Tiago onde foi possível observar que a diversificação dos investimentos trouxe ao IPMC o melhor retorno acumulado possível dentre todas as possibilidades de investimentos ao longo desses últimos 9 anos. Os membros ficaram cientes dos números apresentados. Tiago fez rápida análise de fatos ocorridos ao longo dos últimos 9 anos registrados na planilha que será anexada a ATA da reunião.

f) Análises e Projeções de retornos para 2025: o membro Tiago apresentou em tela uma planilha que projeta retornos dos segmentos alocados da carteira do IPMC com base em dezembro 2024. Os membros fizeram algumas simulações onde foi possível observar bons retornos em RF com as NTNBS e LFs na curva e os fundos CDI referenciados.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Já em RV foram simulados cenários positivos, negativos e mistos. Tiago sugeriu que tal planilha fosse ferramenta de monitoramento do comitê no decorrer do ano para um acompanhamento de perto dos resultados dos retornos. Todos aprovaram a sugestão do membro Tiago. A reunião seguiu.

g) Retornos por segmento 2024; Tiago apresentou a planilha em tela que foi alvo de análise no ano de 2024 pelo comitê em todas as segundas reuniões do mês do comitê de investimentos. Tiago informou que fez uma alteração e que tal planilha passará a conter o retorno por segmento não mais apenas em REAIS, mas também em porcentagem. No fechamento de dezembro foi possível observar o retorno em porcentagem de cada segmento da carteira no ano de 2024 onde ficou claro e evidente que o retorno dos fundos MULTIMERCADOS e EXTERIOR foram essenciais para o atingimento de META para o ano de 2024 seguido dos bons retornos sem volatilidade dos títulos públicos federais, fundos referenciados DI e as Letras Financeiras.

h) Retornos fundos artigo 8º RV ações; Tiago mostrou em tela planilha dos fundos do artigo 8º onde o comitê faz monitoramento e acompanhamento dos fundos mensalmente nas reuniões ordinárias após fechamento do relatório da Consultoria juntamente com a aprovação do parecer de investimentos. Nela foi possível observar e destacar o ótimo retorno do fundo da TARPON GT 30 que foi de apenas -0,75% no ano versus um IBOVESPA negativo em mais de 10% no mesmo período. Destaque também para o fundo Caixa Dividendos com retorno na casa de -5%. Destaque negativo para a estratégia SMALL e para o fundo BTG Absoluto Institucional com retorno de -18%.

i) Análise material VINCI – FII: Tiago informou aos membros do comitê os principais pontos abordados pela gestora VINCI quanto ao FII apresentado em reunião remoto no dia 17 de janeiro 2025. Vania registrou enorme preocupação quanto ao segmento de Galpões Logísticos para os próximos anos, pois entende que haverá uma enorme dificuldade na economia e talvez não haja interessados nos ativos e dificuldade em locação. Tiago registrou pensamento um pouco mais otimista quanto ao segmento e disse ver com bons olhos o investimento no fundo, mas sugeriu ao comitê uma análise mais aprofundada com decisão adiada para as próximas reuniões pois o fundo ainda está em início de captação e o produto está sendo apresentado aos RPPS. Tiago e Vania lembraram que o fundo da SPX, que também é de Galpões Logísticos e que foi aprovado aporte de R\$ 5 milhões no IPMC já estava em fase avançada dos projetos e que o IPMC entrou em um momento de menor risco quanto a essa questão e já o fundo da VINCI ainda está em início e os terrenos e os locais onde o Gestor pretende empreender ainda não foram definidos. Todos entenderam e aprovaram a sugestão de avaliar com mais calma o investimento.

j) Alocação e realocação de recursos; após amplo debate e análise dos membros do comitê de todas as informações apresentadas em relatórios e planilhas de excel durante a reunião, Tiago sugeriu resgate saldo total do fundo BTG Absoluto Institucional dado o péssimo retorno do fundo nos últimos anos. Tiago registrou que o fundo ficou abaixo do seu Benchmark desde 2020 e com isso entende não ter mais sentido estar alocado em um fundo onde o gestor não entrega o resultado após tantos anos. Os membros fizeram considerações sobre os resultados de todos os fundos da carteira e aprovaram o resgate sugerido pelo membro Tiago.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Nada mais havendo a ser tratado, o Presidente Orivaldo declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

Catanduva, 21 janeiro de 2025.

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente

Tiago Muniz dos Santos
Secretário

Membros:

Vania Aparecida Lopes _____

Renato Aparecido Biagi _____

Alessandro Furquim de Andrade _____