



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

18.02.2025

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos **18 de fevereiro de 2025** às 17:00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- A. Leitura e aprovação da ata da reunião anterior: 04/02/2025
- B. Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos janeiro 2025;
- C. Relatório de investimentos janeiro 2025;
- D. Apresentação planilha Segregação MASSA janeiro 2025;
- E. Retornos por segmento janeiro 2025;
- F. Credenciamento 4UM Investimentos;
- G. Análise fundo Nest Eagle – FII;
- H. Análise material Bradesco;
- I. Análise material Santander;
- J. Alocação e realocação de recursos; Taxas NTNBS

Foi declarada aberta a reunião sob a presidência interina de Tiago Muniz, 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. Ausente 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 04/02/2025; 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 janeiro 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 janeiro 2025 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 janeiro 2025; 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 parcial de fevereiro 2025.
- Enquadramentos; RF (69,21%) – RV (25,73%) e Inv. Exterior (5,06%);
- Retornos (1,43% carteira jan 25); 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 – NTNBS; - 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. As decisões de Donald Trump também foram avaliadas pelos membros do comitê. O parecer foi aprovado por unanimidade. A reunião seguiu.

c) Relatório Investimentos janeiro 2025: 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: 0,95%: R\$ 3.170.430,07 | • Retorno no mês: 1,43% |
| • Renda Variável: 3,01% R\$ 3.662.122,46 | • Meta no mês: 0,60% |
| • Inv. Exterior: 0,28% R\$ R\$ 68.260,79 | • Retorno acumulado 2025: 1,43% |
| • Patrimônio 31/01/25: R\$ 487.623.446,88 | • Meta acumulada 2025: 0,60% |

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. Registrando a presença do Presidente Orivaldo Benedito de Lima.

d) Apresentação planilha segregação de massa janeiro 2025: 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 janeiro 2025 do IPMC foi de aproximadamente R\$ 2.083.000,00 reais no plano previdenciário. No plano financeiro foi possível observar que a insuficiência financeira total foi de R\$ 1.812.317,86. Todos ficaram cientes dos valores informados. Tiago registrou que a cobrança da insuficiência financeira está suspensa por DECISAO JUDICIAL e a PREFEITURA tem feito o pagamento de tal valor calculado em forma de APORTE FINANCEIRO com objetivo de não deixar os aposentados e pensionistas do plano financeiro sem pagamento e tal medida tem contribuído para o bom andamento dos trabalhos do RH do IPMC ajudando a manter os pagamentos em dia. 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. 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. Os membros fizeram considerações sobre o cálculo atuarial que será apresentado pelo Atuário em reunião extraordinária marcada para o dia 21/02 na sede do IPMC as 16 horas. A reunião seguiu.

e) Retornos por segmento janeiro/25: Tiago apresentou em tela uma planilha em Excel que apresentou os retornos abaixo por segmento:

- | | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| • Títulos Públicos: 0,82% | • LF BTG: 1,09% |
| • CDI: 1,10% | • Artigo 8º fundos ações: 4,90% |
| • Crédito Privado: 1,18% | • FIPS: -0,14% |
| • FIDCs: 0,10% | • Multimercados: 2,49% |
| • LF ITAU: 0,98% | • BDR: -2,18% |
| • LF SANTANDER: 1,24% | • Artigo 9º Exterior: 0,79% |
| • LFs DAYCOVAL (média): 1,08% | • FIIs: 0,05% |



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

f) Credenciamento Instituição Financeira: o membro Tiago apresentou em tela o termo de Credenciamento do GESTOR 4UM responsável pelo fundo 4UM Crédito Privado em que o IPMC aprovou aporte para o final do mês de fevereiro 2025. Conforme dados abaixo o Credenciamento foi aprovado:

- 4UM Gestão de Recursos LTDA – GESTOR –: CNPJ 03.983.856/0001-12 – termo nº 01 – certidões regulares – RATING: MOODY'S MQ2 (enquadrado na PI 2025 IPMC) - Nada encontrado que desabone a instituição. Credenciamento aprovado por unanimidade.

g) Análise FII Nest Eagle; material foi avaliado novamente pelo comitê de investimentos que chegou a um consenso que não é momento ideal para fazer aporte no fundo dado os riscos que o investimento traz em seu material de apresentação. A baixa liquidez do produto no mercado secundário em uma futura venda do ativo também foi um quesito registrado pelos membros do comitê. A tese avaliada pelo comitê poderá ser reavaliada novamente no futuro em um momento oportuno.

h) Análise material Bradesco; foram avaliados os fundos enviados e apresentados. Destaque para o ótimo retorno do fundo Bradesco Preemium em que o IPMC tem R\$ 13.672.867,57 alocados representando 2,80% do portfólio do IPMC. Material foi avaliado por cada membro e não houve nenhuma sugestão de investimento até o momento. Houve ampla análise do fundo Dividendos. A reunião seguiu.

i) Análise material Santander; foram avaliados os fundos enviados e apresentados. Destaque para o ótimo retorno do fundo Santander REF CDI em que o IPMC tem R\$ 13.174.149,55 alocados representando 2,70% do portfólio do IPMC. Destaque também para o fundo Santander Global Equities com retorno de 46,35% no ano de 2024. Material foi avaliado por cada membro e não houve nenhuma sugestão de investimento até o momento. Houve ampla análise do fundo de Dividendos. Tiago informou aos membros do comitê que fez um estudo sobre projeção de fechamento do IBOVESPA para 2025 e pegou resultado com 11 instituições gerando um relatório que será anexado a esta ATA. Segue abaixo os dados capturados na pesquisa:

dia 12 de FEVEREIRO		
IBOVESPA - 124 mil pontos		
Projeções para DEZ 2025		%
WESTERN ASSET	128 mil pontos	3,23%
SANTANDER	145 mil pontos	16,93%
4UM	140 mil pontos	12,90%
XP ASSET	145 mil pontos	16,93%
GENIAL INVEST	126 mil pontos	1,62%
BANCO BRASIL	153 mil pontos	23,38%
BLOOMBERG	145 mil pontos	16,93%
SCHRODERS	160 mil pontos	29,03%
CAIXA ASSET	141 mil pontos	13,70%
BRADESCO	135 mil pontos	8,87%
BANCO ITAU	140 mil pontos	12,90%
		156,42%
MÉDIA		14,22%



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

j) Alocação e realocação de recursos – TAXAS NTNBS: Tiago reiterou ótimo momento para aquisição de Títulos Públicos Federais, as NTNBS, com taxas acima de 7% em todos os vencimentos. Tiago registrou que a curva de juros continua abrindo e as taxas estão altas desde o início de janeiro/2025 dado o alto risco fiscal avaliado pelo mercado financeiro para o Brasil. Vania demonstrou preocupação em fazer alocação em NTNBS no sentido de engessar a carteira e perder outras oportunidades em RV no futuro. Vania registrou que a RV no longo prazo geralmente é mais rentável do que os produtos de RF. Tiago se prontificou a fazer um estudo sobre os retornos dos segmentos avaliados. Tiago explicou que para o ano de 2025, mesmo com risco fiscal alto, o segmento de DIVIDENDOS na bolsa tende a ser mais CONSERVADOR dado que se trata de fundos com ativos mais líquidos, grandes empresas mais consolidadas que tendem a sofrer menos com alta taxa de juros. Tiago mostrou em tela que os fundos de DIVIDENDOS em 2024 tiveram retorno acima do IBOVESPA corroborando com a tese explicada. Tiago destacou que nem sempre as teses e projeções se concretizam, mas que tal entendimento faz sentido quando se avalia os retornos dos fundos de DIVIDENDOS se comparando a alguns fundos de AÇÕES VALOR, AÇÕES LIVRES e SMALL CAPS. Os membros fizeram considerações importantes sobre a tabela de projeções do IBOVESPA das instituições financeiras.

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, 18 fevereiro de 2025.

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente

Tiago Muniz dos Santos
Secretário

Membros:

Vania Aparecida Lopes_____

Renato Aparecido Biagi_____

Alessandro Furquim de Andrade_____