



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

21.11.2023

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 21 de novembro de 2023 às 17h00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores 18/10 – 07/11;
- b) Leitura e aprovação parecer investimento OUTUBRO 2023;
- c) Análise relatório investimentos OUTUBRO 2023;
- d) Relatório de Análise Carteira Crédito e Mercado;
- e) Alocação e realocação de recursos – CUPOM NTN-B;
- f) Análise e aprovação Política de Investimentos 2024;

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, Orivaldo Benedito de Lima, Jose Onofre Lourenço e Vania AP. Lopes.

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

a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores; os membros receberam as ATAS 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 OUTUBRO 2023: O membro Tiago reiterou que o Parecer de Investimentos é uma das exigências do Programa Pro-Gestão nível II. O parecer do mês de OUTUBRO 2023 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: inflação, taxa SELIC, curva de juros e reforma tributária no cenário doméstico. Em relação ao EUA, também foi debatido decisão FED sobre fim do ciclo de alta de taxa de juros. Tiago registrou risco fiscal do atual governo do Brasil.
- Enquadramentos; RF (65,97%) – RV (28,62%) e Inv. Exterior (5,41%);
- Retornos (-0,54% carteira outubro 23); 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-B; - Considerações finais;

O membro Tiago fez algumas considerações sobre inflação e dados econômicos no cenário mundial. Tiago também registrou que é necessário por parte do comitê traçar boas estratégias para o futuro de modo que se consiga atingir meta atuarial e se consiga desinvestir quando necessário no tocante a segregação de massa em curso no RPPS. Tiago registrou que o índice SP&500 dos EUA fica com ótima opção para 2024 pois Tiago entende que a economia americana vai ter grande alta em 2024 e os fundos passivos ao índice em Multimercado e ETF no artigo 8º da 4963/2021 são ótimas opções para alocação. Ao final, o parecer foi aprovado por unanimidade. A reunião seguiu.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

c) Relatório Investimentos outubro 2023: o relatório da consultoria apresentou os seguintes resultados:

- Inv. Exterior: -4,80% R\$ RS -1.193.275,13
- Renda Variável: -2,76% R\$ -3.555.859,91
- Renda Fixa: 0,82%: R\$ 2.369.153,67

- Patrimônio 31/10/2023: R\$ 437.767.855,89
- Retorno no mês: -0,54%
- Meta no mês: 0,64%
- Retorno acumulado 2023: 9,59%
- Meta acumulada 2023: 7,97%

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 retorno não fosse tão ruim como a média do mercado. o resultado negativo de IBOVESPA e SP&500 trouxeram a carteira do IPMC para baixo no mês. Destaque para fundos BTG Crédito Privado e todos os fundos Referenciados DI na renda fixa e para o fundo da Rio Bravo Capital Protegido Sp500 na Renda variável. Tiago registrou que em 2023 a economia no Brasil está otimista e nos EUA o aperto monetário continua no radar dos investidores. A reunião seguiu.

d) Análise carteira outubro 2023: Tiago informou aos membros do comitê que o novo contrato com a Crédito e Mercado agora contém o serviço de avaliação e análise da carteira mensalmente por parte da consultoria e que irá anexar em ATA o relatório da análise e enviará sempre com antecedência aos membros do Comitê. A planilha foi analisada durante a reunião e os membros ficaram cientes das sugestões de realocações da consultoria. A reunião seguiu.

e) alocação e realocação de recursos: os membros analisaram planilhas e os relatórios e debateram os assuntos pertinentes. Tiago fez algumas considerações e informou que o IPMC recebeu algo em torno de R\$ 2,4 milhões de cupom semestral dos títulos públicos 2045 e 2055 da carteira do IPMC. Tiago mostrou em tela comparativos de fundos CDI na carteira e sugeriu que esses recursos fossem alocados em fundo DI com liquidez D+0 para ser usado em fluxo de caixa para pagamento da insuficiência da folha dos aposentados e pensionistas do PLANO PREVIDENCIÁRIO. Todos aprovaram a sugestão do membro Tiago. Os fundos foram analisados no comparativo da plataforma MAIS RETORNO e o melhor retorno na janela de 12 meses foi do fundo Porto Seguro Classic CDI – CNPJ: 02.603.461/0001-84 – Administrador INTRAG e Gestor Porto Seguros. Tiago fez algumas considerações sobre a análise e sugeriu aporte de R\$ 2,4 milhões no fundo a Porto. Todos aprovaram a sugestão. A reunião seguiu.

f) Análise e aprovação PI 2024: o membro Tiago mostrou em tela o quadro de sugestão de alocação dos investimentos. Tiago fez algumas considerações e os membros tiveram amplo debate nas análises. Ao final ficaram aprovados os valores globais abaixo:

- Renda Fixa: 64,07%
- Renda Variável: 28,00%
- Investimento Exterior: 7,93%



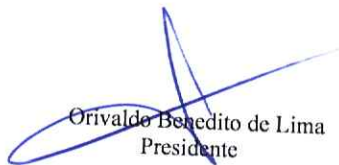
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Os demais itens foram lidos e analisados pelo comitê. Tiago registrou vedação de investimento em Poupança dado que o produto não bate meta e o IPMC precisa buscar investimentos que possam atingir a meta atuarial. Em relação aos mecanismos de análise de risco da Carteira, o VAR foi amplamente debatido ficando aprovado para os segmentos abaixo:

- Renda Fixa: 1,64%
- Renda Variável: 8,52%
- Inv. Exterior: 9,40%


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 de novembro de 2023.

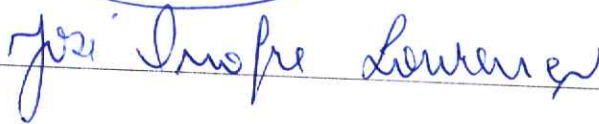

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente


Tiago Muniz dos Santos
Secretário

Membros:

Vania Ap. Lopes 

Renato Aparecido Biagi 

Jose Onofre Lourenço 





TIAGO MUNIZ DOS SANTOS <tiago.santos@ipmc.com.br>

Pagamento de Cupom

21 de novembro de 2023 às 10:46

Felipe Pina <felipe.pina@xpl.com.br>
 Para: TIAGO MUNIZ DOS SANTOS <tiago.santos@ipmc.com.br>
 Cc: RPPS - XP Investimentos <rpps@xpl.com.br>

Tiago, tudo bem?

Segue detalhamento do cupom, realizado no dia 16/11

Codigo Cliente	Nome Cliente	Emissao	Vencimento	Quantidade Disponível	Dt Aplicação	Remuneração Cliente	PU CUPOM	Financeiro
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	15/08/2004	15/05/2045	109,00	22/02/2019	IPC-A + 4,4100a.a.	122,98	13.404,89
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	15/08/2004	15/05/2045	1417	27/03/2009	IPC-A + 6,5000a.a.	122,98	174.263,61
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	15/08/2004	15/05/2045	333,00	31/03/2009	IPC-A + 6,5000a.a.	122,98	40.952,56
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	15/08/2004	15/05/2045	640,00	18/12/2019	IPC-A + 3,5210a.a.	122,98	78.707,63
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	15/08/2004	15/05/2045	4.832,00	22/12/2021	IPC-A + 5,3100a.a.	122,98	594.242,60
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	15/08/2004	15/05/2045	1235	27/10/2021	IPC-A + 5,4800a.a.	122,98	151.881,12
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	14/01/2015	15/05/2055	5033	12/01/2022	IPC-A + 5,7450a.a.	122,98	618.961,72
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	14/01/2015	15/05/2055	1230	27/10/2021	IPC-A + 5,5200a.a.	122,98	151.266,23
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	14/01/2015	15/05/2055	1543	30/11/2022	IPC-A + 6,2026a.a.	122,98	189.759,18
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	14/01/2015	15/05/2055	2.452,00	10/06/2022	IPC-A + 5,8561a.a.	122,98	301.548,61
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATÁ	14/01/2015	15/05/2055	700,00	16/02/2023	IPC-A + 6,3300a.a.	122,98	86.086,47

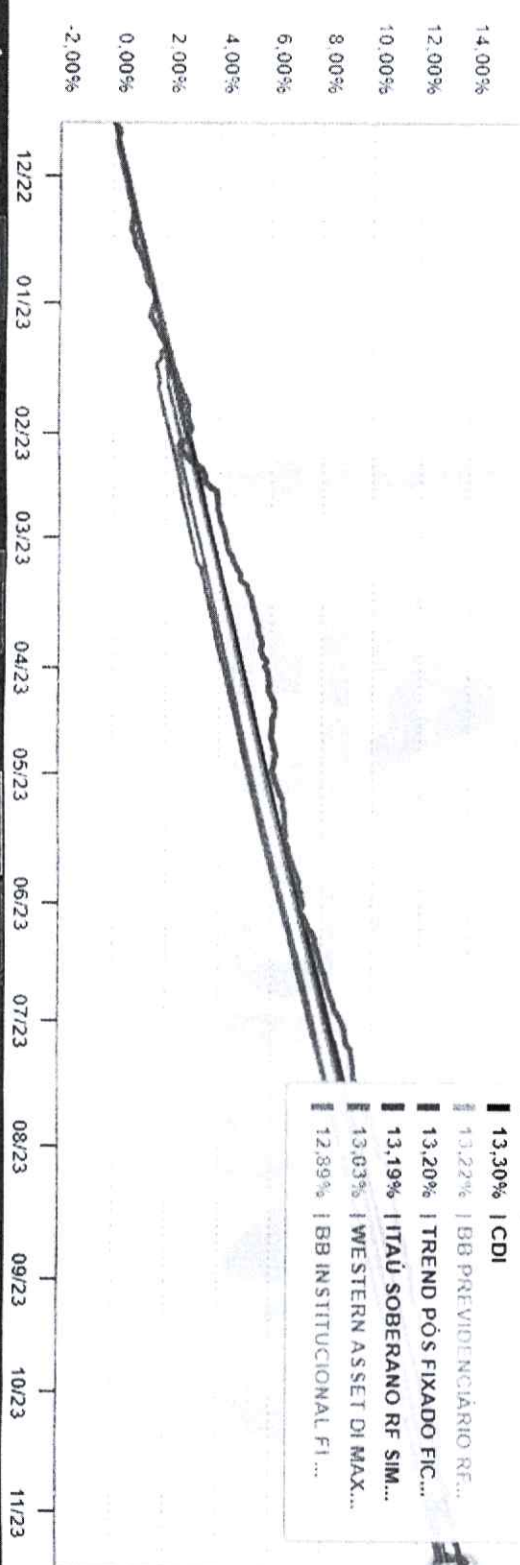
Qualquer dúvida, fico à disposição

Abs



Rentabilidade **Correlação** **Indicadores Gráficos**

- BB INSTITUCIONAL FI RF
- ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FIC FI
- TREND PÓS FIXADO FIC FI RF SIMPLES
- PORTO SEGURO CLASSICO RF FIC FI LP
- BRADESCO FI RF REFERE
- WESTERN ASSET DI MAX
- BB PREVIDENCIÁRIO RF F
- CDI



Handwritten notes and signatures at the bottom of the page.



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	4.000.000,00	→	4.000.000,00	LETRAS FINANCEIRAS
CDI	13.000.000,00	→	13.000.000,00	IMA-B
CDI	13.000.000,00	→	13.000.000,00	IMA-B 5



Grupo Sub Segmentos

	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	40,65%	0,00%	0,00	40,65%
GESTÃO DURATION	0,02%	0,00%	0,00	0,02%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	0,49%	2,97%	13.000.000,00	0,00%
FIDC - CREDITO PRIVADO	3,45%	0,00%	0,00	3,46%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	2,77%	0,00%	0,00	3,45%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	0,00%	2,97%	13.000.000,00	2,77%
IRF-M 1	0,00%	0,00%	0,00	2,97%
CDI	13,76%	-5,94%	-26.000.000,00	0,00%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	>0 0,00%	0,00%	0,00	7,82%
AÇÕES	12,85%	-0,91%	-4.000.000,00	0,00%
MULTIMERCADO	0,58%	0,00%	0,00	11,94%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00	0,58%
FIP	6,57%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	14,03%	0,00%	0,00	6,57%
TÍTULOS PRIVADOS	4,81%	0,00%	0,00	14,03%
APORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	4,81%
TOTAL	L 100,00%			99,07%

Total da Carteira: 437.767.855,89

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na Plataforma (Comparativos), para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma de Análise de Portfólio**, para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.

7. ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DOS RECURSOS

Alocação Estratégica para o exercício de 2024

Os responsáveis pela gestão das aplicações dos recursos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA - IPMC** devem observar os limites e critérios estabelecidos nesta Política de Investimentos na Resolução CMN nº 4963/2021 e qualquer outro ato normativo relacionado ao tema emitido pelos órgãos de fiscalização e orientação.

A Estratégia de alocação dos recursos para os próximos cinco anos, leva em consideração não somente o cenário macroeconômico como também as especificidades da estratégia definida pelo resultado da análise do fluxo de caixa atuarial e das projeções futuras de déficit e/ou superávit.

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2024		
			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%	0,00%	41,00%	60,00%
	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	0,00%	4,00%	20,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%	0,00%	0,00%	20,00%
	7º II - Oper. compromissadas em TP TN	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	0,00%	10,00%	50,00%
	7º III b - FI de Índices Referenciado RF	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º IV - Renda Fixa de emissão bancária	20,00%	0,00%	5,00%	20,00%
	7º V a - FI em Direitos Creditórios - sênior	10,00%	0,00%	0,07%	10,00%
	7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%
	7º V c - FI de Debêntures Infraestrutura	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Limite de Renda Fixa		100,00%	0,00%	64,07%	205,00%
Renda Variável, Estruturados e FII	8º I - FI de Ações	40,00%	0,00%	17,00%	40,00%
	8º II - ETF - Índice de Ações	40,00%	0,00%	0,00%	40,00%
	10º I - FI Multimercado	10,00%	0,00%	6,00%	10,00%
	10º II - FI em Participações	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
	10º III - FI Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	11º - FI Imobiliário	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Limite de Renda Variável, Estruturado e FII		40,00%	0,00%	28,00%	110,00%
Exterior	9º I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00%	6,43%	10,00%
	9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	1,93%	10,00%
Limite de Investimentos no Exterior		10,00%	0,00%	7,93%	20,00%
Consignado	12º - Empréstimo Consignado	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Total da Carteira de Investimentos			0,00%	100,00%	345,00%

