



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

17.12.2024

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos **19 de dezembro de 2024** às 17:00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- A. Apresentação Banco Mercantil – Letras Financeiras;
- B. Leitura e aprovação da ata da reunião anterior; 03/12/2024
- C. Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos novembro 2024;
- D. Relatório de investimentos novembro 2024;
- E. Apresentação planilha Segregação MASSA novembro 2024;
- F. Alocação e realocação de recursos;

Sob a presidência interina de Tiago Muniz, foi declarada aberta a reunião que fez a chamada e registrou a presença dos membros, a saber: Tiago Muniz dos Santos, Alessandro Furquim de Andrade e Renato Aparecido Biagi. Vania Lopes e Orivaldo ausentes no início da reunião com previsão de chegada em minutos a sede.

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

a) Apresentação Banco Mercantil – Letras Financeiras: Tiago passou a palavra para os representantes do Banco Mercantil para considerações sobre produto do Banco. Estavam em modo remoto Reinaldo e Julice do Banco Mercantil. Tiago apresentou o produto aos membros do comitê, falou sobre as taxas, riscos e projeções de retorno e passou para Reinaldo fazer considerações. Reinaldo apresentou números do Banco Mercantil aos membros do comitê e fez considerações sobre o produto. A Letra Financeira tem uma taxa de retorno atrelada a SELIC com prêmio de 140% da SELIC. O produto não tem prazo de duração e a partir do quinto ano o Banco Emissor pode fazer a recompra se achar necessário. A liquidação do papel somente pode ser realizada via mercado secundário. Feito o registro da presença de Vania Lopes.

b) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores do dia 03/12; 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.

c) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos novembro 2024: O membro Tiago reiterou que o Parecer de Investimentos é uma das exigências do Programa Pro-Gestão nível II. O parecer do mês de novembro 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 rápida análise de cenário do mês de novembro 2024; Tiago fez considerações importantes cenário econômico – queda de juros nos EUA – ruídos políticos; os membros também avaliaram cenário do mês de outubro sobre juros nos EUA e no Brasil. Tiago fez considerações sobre boletim FOCUS e a questão de alta da SELIC Brasil e queda de Juros nos EUA.
- Enquadramentos; RF (61,68%) – RV (29,79%) e Inv. Exterior (8,53%);
- Retornos (1,11% carteira novembro 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;



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

- Análise de fundos; rentabilidade x meta atuarial;
- Títulos Públicos Federais – NTN; - Considerações finais;

O membro Tiago registrou presença do Presidente Orivaldo. Tiago fez algumas considerações sobre inflação e dados econômicos no cenário doméstico e exterior. Os membros fizeram análises e registros pertinentes sobre cenário econômico doméstico e mundial. Tiago registrou que o IPMC está com retorno acima da meta até novembro e está se destacando entre as centenas de RPPS no Estado de São Paulo com retorno acumulado de 10,48% no ano. Tiago registrou as informações sobre requisição complementar do TCE/SP que fez questionamentos sobre não atingimento da meta nos anos de 2021 e 2023 e sobre os recursos alocados nos FIDCs Itália e Premium. Tiago registrou que ambos FIDCs representam 0,09% do PL total do RPPS e que o RPPS bateu a meta no ano da fiscalização avaliada por parte do TCE/SP. Tiago também registrou o VAR dos segmentos de RV e EXTERIOR que ficaram um pouco acima do permitido na PI 2024. Tiago recomendou que o comitê acompanhe os próximos meses e se o limite continuar acima do permitido fazer uso do Plano de Contingência contido na PI 2024. Todos ficaram cientes das informações. A reunião seguiu.

d) Relatório Investimentos novembro 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: 0,83%: R\$ **2.505.220,81**
- Renda Variável: -1,22% R\$ **-1.769.904,96**
- Inv. Exterior: 12,68% **R\$ 4.621.972,15**
- Patrimônio 29/11/2024: R\$ 481.316.877,33
- Retorno no mês: 1,11%
- Meta no mês: 0,76%
- Retorno acumulado 2024: 10,48%
- Meta acumulada 2024: 9,02%

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 mês fosse acima da meta atuarial. Destaque para o retorno das Letras Financeiras do BTG e do Daycoval, ambas com retorno acima da meta. Os quatro fundos de investimento no exterior tiveram retornos expressivos e ajudaram o segmento a fechar com 12,68% de retorno no mês.

e) Apresentação planilha segregação de massa novembro 2024: O membro Renato atualizou os membros do comitê sobre a ADIN impetrada pela câmara na justiça contra o município de Catanduva no tocante a segregação de massa. 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 da carteira para pagamento da folha de novembro 2024 do IPMC foi de aproximadamente R\$ 4.121.000,00 reais no plano previdenciário por conta do pagamento da folha de novembro e da folha de 13º salário dos aposentados e pensionistas e servidores IPMC. No plano financeiro foi possível observar que houve uma insuficiência total de aproximadamente R\$ 4.190.000,00 que não pode ser cobrada pelo IPMC por conta da ADIN impetrada pela CAMARA. Na lei anterior, no mês de novembro a suplementar da Prefeitura ficaria em torno de R\$ 2.667.000,00. Todos ficaram cientes dos valores informados. Tiago reiterou que a Prefeitura vem colaborando com pagamento da insuficiência financeira em forma de APORTES para que os aposentados e pensionistas não fiquem sem pagamento. A reunião seguiu.

f) Alocação e realocação de recursos: Tiago informou aos membros do comitê que está preocupado com a exposição da carteira em bolsa americana e fundos do exterior. Tiago justificou que os índices americanos e os fundos da carteira do IPMC nesse segmento subiram muito em 2023 e 2024 e como em 2025 será o primeiro ano do novo Presidente Republicano Donald Trump, o mercado ainda não se sabe como irá reagir as medidas de Trump. Vania fez comentários sobre economia americana e as informações são de aperto monetário por parte do FED. Com isso, Tiago fez ampla análise da carteira e sugeriu movimento de resgate de R\$ 20 milhões na carteira com resgates conforme descrito abaixo:

- BB Nordea ESG - CNPJ: 28.578.936/0001-13 – R\$ 5 milhões
- BTG SP&500 - CNPJ: 36.499.594/0001-74 – R\$ 5 milhões



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

- Western Index 500 - CNPJ: 17.453.850/0001-48 – R\$ 5 milhões
- Santander Global Equities - CNPJ: 17.804.792/0001-50 – R\$ 5 milhões

Orivaldo analisou a sugestão de Tiago e concordou quanto ao risco dos recursos e sugeriu que os valores fossem maiores para que uma proteção maior seja dada a carteira. Tiago então concordou com o Presidente Orivaldo e os membros fizeram ampla análise dos montantes a serem resgatados de cada fundo exposto chegando à seguinte conclusão abaixo:

- BB Nordea ESG - CNPJ: 28.578.936/0001-13 – R\$ 7 milhões
- BTG SP&500 - CNPJ: 36.499.594/0001-74 – R\$ 7 milhões
- Western Index 500 - CNPJ: 17.453.850/0001-48 – R\$ 4 milhões
- Santander Global Equities - CNPJ: 17.804.792/0001-50 – R\$ 9 milhões

Após aprovação acima, Orivaldo perguntou ao membro Tiago qual seria a melhor forma de realocar esses recursos e Tiago informou que para uma proteção dos recursos acima seria pertinente realocação dos recursos em renda fixa e informou que o atual cenário traz ao mínimo três ótimas oportunidades de alocação em renda fixa sendo as NTNBS com taxas acima de 7% em praticamente dos os vértices, as Letras Financeiras com taxas acima de 8% em vários vencimentos e também os fundos referenciados CDI com a SELIC em alta devido decisões recentes do COPOM. Após amplo debate entre os membros do comitê, foi sugerido então pelo membro Tiago alocação dos recursos em LETRAS FINANCEIRAS no vencimento de 2 anos dos Bancos ITAU e SANTANDER que estavam com indicativas no dia da reunião em IPCA + 8,50 nas duas instituições. Tiago informou que o IPMC já tem na carteira LF do Banco BTG e Daycoval e com isso seria oportuno diversificar o risco de crédito alocando em instituições diferentes e por isso sugeriu alocação nos Bancos ITAU e SANTANDER, ambos classificados como S1 pelo BACEN. Ao final os membros analisaram a Letra Financeira do Banco Mercantil e fizeram análise de risco de crédito e liquidez. Os membros demonstraram preocupação quanto a taxa ser atrelada a SELIC e não ao IPCA. Também foi amplamente debatido e analisada a questão do risco de liquidez. Tiago informou que envio a Crédito e Mercado análise do produto e a Consultoria também pontou preocupação quanto a liquidez do produto que somente pode ser vendido através do mercado secundário. Feitas as considerações sobre o produto os membros tomaram a decisão de não avançar quanto a alocação.

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, 17 de dezembro de 2024.

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente

Tiago Muniz dos Santos
Secretário

Membros:

Renato Aparecido Biagi _____

Alessandro Furquim de Andrade _____

Vania Aparecida Lopes _____