



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

19.12.2023

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 19 de dezembro de 2023 às 17h00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores 21/11 – 24/11 – 06/12;
- b) Leitura e aprovação parecer investimento NOVEMBRO 2023;
- c) Análise relatório investimentos NOVEMBRO 2023;
- d) Relatório de Análise Carteira Crédito e Mercado;
- e) Apontamentos TCU sobre Investimentos IPMC 2022;
- f) Alocação e realocação de recursos – estratégia para 2024;
- g) Considerações finais sobre ano 2023;

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 NOVEMBRO 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 NOVEMBRO 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 (64,09%) – RV (30,17%) e Inv. Exterior (5,74%);
- Retornos (3,11% carteira novembro 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 – NTNBS; - 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. A reunião seguiu.

J. A. S.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

- c) Relatório Investimentos Novembro 2023: o relatório da consultoria apresentou os seguintes resultados:
- Inv. Exterior: 8,02% R\$ **RS 1.901.137,85**
 - Renda Variável: 7,34% R\$ **9.193.621,23**
 - Renda Fixa: 0,88%: R\$ **2.538.311,81**

 - Patrimônio 30/11/2023: R\$ 445.815.059,42
 - Retorno no mês: 3,11%
 - Meta no mês: 0,66%
 - Retorno acumulado 2023: 13,00%
 - Meta acumulada 2023: 8,69%

O membro Tiago registrou as rentabilidades dos fundos de RF, RV e Exterior e registrou que a diversificação da carteira conseguiu fazer com o resultado do mês. Destaque para o fundo Caixa Brasil IDKA com retorno de 2,78% e todos os fundos Referenciados DI na renda fixa. Tiago registrou que em 2024 a economia no Brasil está otimista e nos EUA o aperto monetário continua no radar dos investidores com sinalização de baixa de juros para o 2º semestre de 2024. A reunião seguiu.

d) Análise carteira novembro 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) Apontamentos TCU sobre Investimentos 2022: o membro Tiago deu ciência ao comitê em relação aos apontamentos do TCU sobre os investimentos em 2022. Em resumo o auditor mostrou preocupação em relação ao fundo da Genial Growth Exterior afirmando falha no acompanhamento e controle do investimento. Os membros do comitê debateram o assunto e fizeram considerações importantes sobre o tema. O membro Tiago registrou que irá fazer a defesa sobre o apontamento e que o fundo em 2024 já recuperou mais de 30% até a data atual. O auditor também registrou que o resultado dos investimentos foi negativo em -1,32% expurgando a inflação do ano. Tiago registrou que não concordou com a colocação do auditor, mas entende a preocupação do mesmo e irá fazer a defesa sobre o tema. Vania registrou que a defesa deve ser sucinta e objetiva de modo a ficar claro questões técnicas sobre o mercado financeiro. A reunião seguiu.

f) alocação e realocação de recursos: o membro Tiago fez algumas considerações sobre possíveis alocações em 2024 e destacou que seria muito importante uma realocação de alguns fundos já em janeiro. Tiago sugeriu aprovar a reserva de descapitalização do ano inteiro com o plano previdenciário. Tiago também sugeriu aporte em fundos passivos S&P500 em 2024 dado fim de alta de juros por parte do FED nos EUA. Tiago também registrou que os CUPONS 2024 das NTNBS sejam analisados para serem alocados em RV aproveitando oportunidades de mercado. Também foi analisado resultado do fundo da META SMALL Caps.

g) Considerações finais sobre 2023: o membro Tiago fez algumas considerações sobre o ano de 2023. Tiago reiterou que foi um ano de muito aprendizado e agradeceu aos conselheiros sobre a recondução da função para 2024 aprovada por unanimidade pelos 14 conselheiros. Tiago agradeceu ao membro Onofre sobre a sua participação em 2024. O membro Onofre fez considerações importantes sobre a história do IPMC e a Gestão do ex-diretor Edson Andrella. Onofre fez considerações sobre sua história ao longo de mais de 20 anos como servidor da Prefeitura, seu tempo como Vereador, lutas e conquistas pelo IPMC e na cidade de Catanduva. Orivaldo fez considerações importantes sobre a luta constante pelo bem do IPMC e desejou a todos um feliz Natal e 2024. Renato parabenizou ao comitê e ao membro Tiago pelo trabalho atuante em 2023 pelo resultado de meta alcançado. Vania parabenizou Onofre pelo esforço e dedicação pelo bem do IPMC e futuro do funcionário. Também parabenizou Tiago pelo trabalho no ano de 2023.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized signature and several smaller initials.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Ao final, o membro Tiago sugeriu reunião extraordinária para 09 de janeiro de 2024 para tratar do fechamento do ano dado que o Decreto de atualização do comitê ainda não foi publicado pela prefeitura que constam duas reuniões ordinárias do comitê mensalmente. Reunião aprovada por unanimidade.

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, 19 de dezembro de 2023.

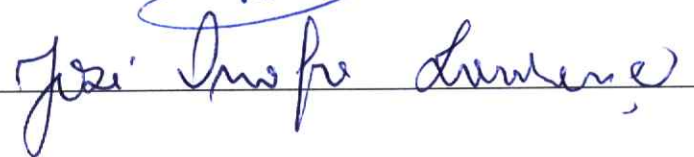

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente

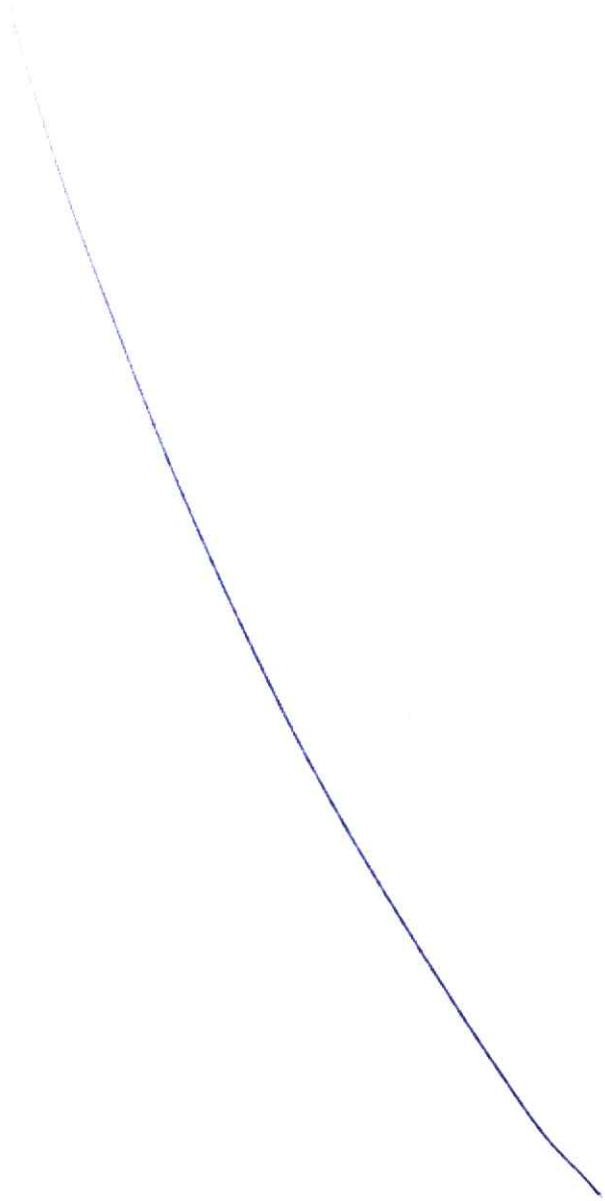

Tiago Muniz dos Santos
Secretário

Membros:

Vania Ap. Lopes _____


Renato Aparecido Biagi _____


Jose Onofre Lourenço _____






Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

IPMC – Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva CNPJ: 45.118.189/0001-50

Resumo do relatório de Investimentos - Base: NOVEMBRO 2023

Elaborado por: Comitê de Investimentos IPMC

Enquadramentos:

Estratégia	NOVEMBRO 2023	Limite resolução 4963/21	Alvo PI 2023
RENDA FIXA	64,09%	100%	64,00%
RENDA VARIÁVEL	30,17%	40%	29,00%
INV. EXTERIOR	5,74%	10%	7,00%

Rentabilidade: 2º semestre 2023

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RF	0,32%	0,87%	0,75%	0,82%	0,88%	
RV	3,01%	-2,01%	-0,28%	-2,76%	7,34%	
EXT	2,07%	0,11	-3,15%	-4,80%	8,02%	
Total	1,44%	-0,02%	0,22%	-0,54%	3,11%	
Meta	0,52%	0,67%	0,64%	0,64%	0,66%	

Rentabilidade Acumulada Carteira IPMC até NOVEMBRO 2023: -----(+13,00%)

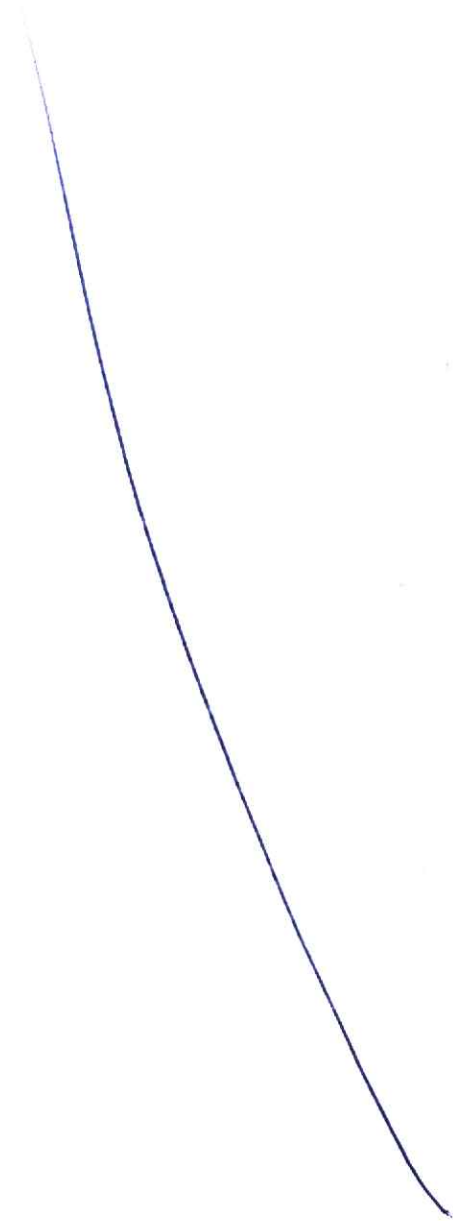
Meta Atuarial acumulada até NOVEMBRO 2023: ----- (+8,69%)

Patrimônio 30/11/2023:----- R\$ 445.815.059,42

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
ITAU SOBERANO	R\$ 15.645,00	ITAU SOBERANO	
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 325.651,19	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 869.886,08
BB FLUXO	R\$ 10.505.269,51	BB FLUXO	R\$ 13.302.810,71
PORTO SEGURO CLASSIC CDI	R\$ 2.400.000,00	PORTO SEGURO CLASSIC CDI	R\$ 1.000.000,00
		FIDC ITALIA - Amortização	R\$ 58.661,65
		BB INSTITUCIONAL	R\$ 1.200.000,00
		CUPOM SEMESTRAL NTN 2045	R\$ 1.053.452,41
		CUPOM SEMESTRAL NTN 2055	R\$ 1.347.622,21

Movimentos no mês NOVEMBRO 2023:

Os resgates e aplicações dos fundos BB Fluxo, Caixa Disp, Itaú Soberano e Porto Classic CDI são referentes às movimentações diárias das contas bancárias do IPMC com previdência e taxa de administração. A conta do ITAU é utilizada para gestão de folha de pagamento aposentados e pensionistas e servidores IPMC e tem como aplicação um fundo CDI Soberano com resgate D+0. Todas as contas correntes estão atreladas a fundos DI com resgate D+0 e são utilizadas para pagamentos diversos no decorrer do mês e movimentos de aplicações e resgates de fundos aprovados pelo comitê de investimentos. O resgate do fundo BB Institucional está relacionado a necessidade de utilização de recursos conta TAXA ADMINISTRAÇÃO IPMC. Houve recebimento CUPOM SEMESTRAL das NTNBS dos vértices 2045 e 2055.





Nesta semana, a Bolsa de Valores brasileira teve um desempenho positivo, fechando o Ibovespa em 132.753 pontos, com o dólar caindo para 4,86 reais. A aprovação da LDO e da reforma tributária impulsionaram a bolsa doméstica. Outro ponto positivo foi o Core PCE, que veio abaixo do esperado e aliviou as pressões inflacionárias nos Estados Unidos.

Na última semana, o Congresso aprovou a Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2024, mantendo a meta de déficit zero para 2024, o que era defendido pelo Fernando Haddad e agradou os mercados. A Câmara dos Deputados também aprovou a emenda constitucional da reforma tributária antes de entrar em recesso. No próximo ano, o Congresso precisará regulamentar diferentes pontos da reforma, que será implementada de maneira gradual.

O Banco Central divulgou na semana passada a ata do Copom. As autoridades mencionaram que o PIB do 3T confirmou que a economia local está perdendo dinamismo e reconheceram que a desinflação está em curso, com ressalvas em relação ao consumo, que permanece resiliente e pode provocar uma inflação por parte da demanda. Diante disto, a comunicação reforçou cenário de cortes na taxa Selic em 0,50 p.p. nas próximas reuniões.

Nota de crédito soberano do Brasil foi elevado pela agência S&P, de BB- para BB. Além disso, a perspectiva foi alterada de "positiva" para "estável". O upgrade veio com a reforma tributária recém aprovada, que representa uma revisão significativa do sistema tributário e deve se traduzir em ganhos de produtividade no longo prazo.

O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) recuou 0,06% em outubro. Apesar de quase neutralidade, o resultado veio levemente acima da expectativa e do consenso de mercado, que esperava uma retração de 0,1%. O IBC-Br, que é considerado uma prévia do PIB, ilustra a redução da atividade econômica comentada pelo Banco Central.

Nos Estados Unidos, o destaque da semana foi o Core PCE (núcleo do deflator das despesas). A leitura foi melhor que o esperado, com o índice geral subindo 0,1%, abaixo das expectativas do mercado (0,2%). O acumulado em doze meses caiu de 3,4% para 3,2%. Apesar de ainda estar acima da meta dos 2% definida pelo Fed, os dados mostraram alívio na margem e uma possível flexibilização monetária pode estar próxima.

Na China, o Banco Popular da China manteve sua taxa de juros nas mínimas históricas. Enquanto a taxa de juros de 1 ano ficou em 3,45%, a de 5 anos permaneceu em 4,20%. Após os três cortes realizados no ano passado, a autoridade monetária manteve as taxas inalteradas nas reuniões deste ano.



**CRÉDITO
& MERCADO**

Nossa Visão - Focus (25/12/2023)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 30/11/2023

PANORAMA ECONÔMICO

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se uma redução na projeção para o ano de 2023, alcançando 4,46%. As estimativas para o ano de 2024 apresentaram uma redução adicional, chegando a 3,91%. Por fim, para os anos de 2025 e 2026, as projeções permaneceram em 3,50%.

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções indicam estabilidade, com um crescimento estimado de 2,92% para 2023. Para 2024, a taxa atingiu 1,52%, enquanto para 2025 a projeção permaneceu em 2,00%, e para 2026 também se manteve em 2,00%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções indicam uma tendência de baixa para os anos de 2023, 2025 e 2026, situando-se em R\$ 4,90 para 2023, R\$ 5,05 em 2025 e R\$ 5,10 em 2026. Já para o ano de 2024, a projeção se manteve em R\$5,00

No que diz respeito à taxa Selic, as projeções permanecem consistentes para os próximos anos. Para 2023, mantém-se em 11,75%, seguidas por uma projeção de 9,00% em 2024, 8,50% em 2025 e, por fim, 8,50% em 2026. Essas estimativas indicam as expectativas em relação à trajetória da taxa de juros, sujeitas a ajustes diante das condições econômicas em evolução.

10



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	400.000,00	→	400.000,00	MULTIMERCADO - MODERADO
CDI	20.000.000,00	→	20.000.000,00	IRF-M 1
MULTIMERCADO - EXTERIOR	15.000.000,00	→	15.000.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO

