



Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis

139ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima trigésima nona reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos onze dias do mês de novembro de dois mil e vinte e quatro, às quinze horas e dez minutos, na Sala da Presidência do INPAS, reuniram-se os seguintes membros deste Regime Próprio de Previdência Social: a)- Diretor Presidente, senhor Claudinei Constantino Portugal; b) Diretor Financeiro, senhor Raphael Louro Lopes; c)-Chefe da Divisão de Contabilidade, senhora Lucimar da Glória Gomes, Presidente deste Comitê; d)-Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster; e)-Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento, secretária do Comitê ; f)- Gestora Previdenciária, senhora Carla Cristina Correia Maduro Vogas Tavares, g) Gestora Previdenciária, senhora Adriana Catarina da Costa. Com esta composição, iniciou-se a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1) Leitura da ata da 138ª reunião ordinária; 2) Análise do Cenário Macroeconômico, bem como expectativas de mercado; 3) Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio dos diversos segmentos de aplicação; 4) Apresentação do fluxo de caixa; 5) Proposições de investimentos/desinvestimentos; 6) Análise final dos Processos de Credenciamento n.º 001554/2024; 001556/2024; 001557/2024; 001555/2024 e 001591/2024; 7) Apresentação da Minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2025; 8) Assuntos Gerais. A Presidente do Comitê agradeceu a presença de todos. No que se refere à ata da 138ª reunião ordinária e respectivo parecer, enviados por e-mail a todos os membros do Comitê, foram os mesmos integralmente aprovados. Dando prosseguimento, passou a palavra à Gestora de Investimentos, senhora Michele, que realizou a leitura do relatório Nossa Visão do dia 05 de novembro de 2024. Neste, relata que em setembro, o principal índice de inflação olhado pelo FED, o PCE, veio em linha com o esperado em 0,2% de variação no mês. Na janela anual a variação foi de 2,1%, também em linha com as expectativas. A leitura do PIB do 3º trimestre veio em 2,8% em comparação com o mesmo período do ano passado, reforçando a resiliência da economia americana. Na Europa, a atividade segue fragilizada. A primeira leitura do PIB do 3º trimestre foi de 0,4% em comparação com o trimestre do ano anterior, ainda pressionado pelos reflexos da política monetária restritiva e



Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis

pelo custo mais elevado de energia. O índice de preços ao consumidor, CPI, de outubro foi de 0,3%. Na variação anual, a alta é de 2%. Este cenário no continente europeu reforça as expectativas de mais um corte de juros na próxima reunião do Banco Central Europeu. Na agenda econômica global, o maior evento será a eleição para presidente nos Estados Unidos, em que por conta da polaridade, a volatilidade no curto prazo é esperada. Ainda nos Estados Unidos, teremos reunião de política monetária para decisão de juros na quinta-feira, em que o mercado espera mais um corte de 25 pontos base. No Brasil, teremos a reunião do COPOM em que será decidido o rumo de política monetária, na quarta-feira. O mercado espera mais uma elevação de 50 pontos base. Na sexta-feira, teremos a divulgação do IPCA de outubro. Na China, teremos a divulgação da leitura de inflação ao consumidor do mês de outubro. Dando prosseguimento, a senhora Michele Forster apresentou os valores aplicados em cada fundo e em cada banco, analisou o desempenho dos gestores e relatou todas as movimentações relativas ao mês de outubro. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês de outubro foi de R\$ 25.326.181,38. Desse valor, R\$ 5.745.990,64 (22,69%) estão sob a gestão do Itaú Asset; R\$ 6.910.341,07 (27,29%) no Banco Santander; R\$ 2.779.212,27 (10,97%) na Caixa DTVM; R\$ 6.004.830,03 (23,71%) da BB Gestão de Recursos DTVM; R\$ 2.662.132,58 (10,51%) sob a gestão do Banco J Safra; R\$ 902.106,41 (3,56%) sob a gestão do Safra Wealth Distribuidora de Valores; e R\$ 321.568,38 (1,27%) sob a gestão do Safra Asset. Em renda fixa, temos 86,80% e, em renda variável, temos 13,20%. O retorno dos investimentos no mês de outubro, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 0,72%; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: 0,72%; IRF-M1 SAFRA: 0,81%; CDI Santander: 0,92%; CDI SAFRA 0,94%; CDI Itaú 0,93%; Santander Ativo FIC: 0,73%; IDKA2 FI BB: 0,81%; IDKA2 FIC Itaú: 0,79%; BB IRF-M: 0,19%; CAIXA BRASIL IRF-M: 0,19% e o IMA B SAFRA -0,62%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: -1,19%; Safra Small Cap: -0,86%; Itaú SP500: -0,33%. O atingimento da meta atuarial no mês de outubro foi de 80,28%. O retorno foi de R\$ 112.076,69. Passando para análise da movimentação do FASSE, o saldo final do mês de outubro de 2024 somou R\$ 215.723,89 com um total de R\$ 213.655,97 de saldo anterior, aplicação no valor de R\$ 81.366,05 e resgate no valor de R\$ 80.861,56, referente a realocação do valor que estava no Fundo IMA5 do Banco Santander para o Fundo CDI do Banco Itaú, conforme definição na 137ª reunião ordinária, realizada no dia



Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis

12/09/2024 . O rendimento apurado foi de R\$ 1.562,93. No quarto item de pauta, a Senhora Cláudia Miranda apresentou o fluxo de caixa informando o saldo total, as obrigações estimadas e a previsão de receita das contas administrativa, financeira, previdenciária e do FASSE. Na conta administrativa, o saldo total em 11/11/2024 era de R\$ 384.256,73 com obrigações estimadas em R\$ 570.657,01 e previsão de receita de R\$ 3.004.146,52. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 11/11/2024 era de R\$ 400.863,57; a previsão de receita estimada era de R\$ 25.457.524,36 e a previsão de despesa era de R\$ 19.442.709,17. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 11/11/2024 era de R\$ 15.823.887,40, a previsão de receita estimada era de R\$ 24.270.520,52 com obrigações estimadas em R\$ 4.020.715,25. No Fasse o saldo total em 11/11/2024 era de R\$ 215.790,63 e com despesa estimada em R\$ 30,00. Passando para o quinto item de pauta, a senhora Michele informou que para dar cumprimento à decisão judicial na Ação Civil Pública de nº 0820068-64.2024.8.19.0042 – Processo Administrativo n.º 002031/2024, no dia 04/11/2024 foram realizados os resgates dos valores de R\$ 2.778.772,46 do Fundo IRFM da Caixa; R\$ 340.909,49 do Fundo Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado DI; R\$ 1.380.000,00 do Fundo IDKA 2 IPCA Fic Renda Fixa; R\$ 2.878.537,00 do Fundo Santander Institucional Premium Fic Renda Fixa, R\$ 902.834,86 do Fundo Safra Soberano Regime Próprio Fic Renda Fixa Referenciado DI e mais R\$ 1.624.551,68 do Fundo IDKA 2 IPCA Fic Renda Fixa. Esclareceu que devido a urgência da decisão Judicial o único critério utilizado para os resgates foi o prazo para conversão de cotas, D+0. O Diretor-Presidente indagou se, neste momento, os investimentos estavam enquadrados. A gestora de investimentos informou que sim, mas o fundo IDKA do Banco do Brasil está com uma porcentagem de 19,96%, muito próximo de limite de 20% estabelecido pelo art. 13 da Resolução nº 4963/21. O Diretor Financeiro sugeriu o resgate total do Fundo Itaú Private SP500 para aproveitar a super alta do índice, pois haverá uma queda no índice quando aumentar os juros dos Estado Unidos. A gestora previdenciária senhora Adriana, sugeriu que o resgate fosse de 70% para aproveitarmos ainda o momento de alta. Após debates, ficou decidido por seis votos a um que será realizado o resgate de 70% do Fundo SP500, que será realocado no Fundo CDI do Itaú. O senhor Claudinei sugeriu o resgate de 10% do fundo IDKA do BB. A senhora Michele sugeriu que o resgate fosse no valor de R\$ 1.000.000,00 visando a aplicação em fundo CDI como estratégia de proteção da carteira. Acatado por todos os membros, ficou decidido que tal valor



Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis

resgatado do IDKA será reaplicado no Fundo CDI do Banco Itaú. Ainda no quinto item da pauta, a Tesoureira informou que, de acordo com a informação existente no fluxo, não foi feita transferência do valor referente ao Comprev do Plano Financeiro, creditado no dia 07/11/24 na conta do Plano Previdenciário, que também poderia ser aplicado. Ressaltou a necessidade de adotar um procedimento administrativo com a finalidade de apurar e segregar estes valores para que ela possa proceder a correta distribuição destes entre os planos. O Diretor Financeiro sugeriu que este procedimento seja realizado através da abertura de um Processo Administrativo. Após debates, com a presença do Presidente da Comissão Tramitação Processual, senhor Flávio Vieira de Holanda, ficou definido que será aberto um processo administrativo com o assunto ROTINA, para agilizar o levantamento e posterior transferência do valor que pertence ao Plano Financeiro, relativo ao Comprev do mês de setembro de 2024 que foi creditado na conta do Plano Previdenciário no dia 07/11/24. Neste ínterim, será agendado uma reunião com a Comissão Tramitação Processual, com a participação do Comitê de Investimentos para que seja criado um fluxo que atenda essa demanda. No sexto item de pauta, após análise dos processos de credenciamento, o Comitê aprovou o credenciamento da Estoril Assessor de Investimentos - Proc. nº 001556/24. Quanto aos processos nº 001554/24 - Plural Investimentos e 001557/2024 Finacap Investimentos Ltda, o Comitê decidiu não credenciar pois as empresas não estão listadas entre as 30 empresas da lista exaustiva e o fundo por eles apresentados tem como administrador a BEM DTVM, que não participou do processo de credenciamento. Quanto ao Processo n.º 001555/24 - Genial Investimentos, a senhora Lucimar informou que a empresa não fez contato e não entregou a documentação no prazo estabelecido pelo Edital. O Processo n.º 001591/24 - Banco Cooperativo Sicredi, a senhora Lucimar informou que conforme definido na reunião anterior foi feita a solicitação para apresentação da documentação exigida no Edital no prazo de 15 dias através de e-mail e também foi feito o contato no dia 06/11/2024, através de vídeo conferência, mas até a presente data a documentação assinada não foi enviada. O Comitê decidiu não credenciar. No sétimo item da pauta, ficou definido pelo Comitê que a análise da Política de Investimentos para o exercício de 2025 será realizada em uma reunião extraordinária que será realizada no dia 26/11/24 às 10: 30h, para que seja possível realizar a análise da minuta enviada no dia 07/11/2024. A Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster, informou que o



Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis

estudo da ALM foi enviada para todos os membros. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às dezesseis horas e trinta e seis minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Claudia Miranda do Nascimento, que a submeterei à aprovação dos demais membros e devidamente colherei suas assinaturas. O parecer do Comitê de Investimentos e o panorama econômico do mês em referência encontram-se anexos a esta ata.

Raphael Louro Lopes
Diretor Financeiro

Claudinei Constantino Portugal
Diretor Presidente

Carla Maduro Vogas Tavares
Gestora Previdenciária

Cláudia Miranda do Nascimento
Secretária

Lucimar da Glória Gomes
Chefe da Divisão de Contabilidade

Michel Schiffler Forster
Gestora de Investimentos

Adriana Catarina da Costa
Gestora Previdenciária



**Instituto de Previdência e Assistência Social do
Servidor Público do Município de Petrópolis**