



## ATA Nº 03/2024

### ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 03ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 07 (sete) dias do mês de março de 2024, às 9:30h, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú Sr. THIAGO COELHO BEZERRA (Presidente), MICHAELE FEITOSA PESSOA (Coordenadora de investimentos), CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR (Coordenador de investimentos), MARIA ARIADNE ALVES PEREIRA MACIEL, Consultora Comercial da Assessoria de Investimentos LEMA, de forma presencial, na sala do Conselho Municipal Deliberativo/Fiscal do IPM, no Instituto de Previdência, para tratar dos seguintes assuntos: 1. Analisar aplicações e resgates realizadas no mês de **fevereiro** de 2024; 2. Analisar a Carteira do Instituto no mês de **fevereiro** de 2024; 3. Abordagem do Mercado Financeiro no mês de **fevereiro** de 2024; 4. Relatório de Risco da Carteira do mês de **fevereiro** de 2024, em conformidade com Resolução e Política de Investimentos. O Presidente do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú, Dr. Thiago Coelho Bezerra, iniciou a reunião dando boas-vindas a todos os presentes. Em seguida abriu espaço para as discussões sobre a pauta, onde passou a palavra para Coordenadora de Investimentos, Michaele Feitosa Pessoa, que apresentou as movimentações financeiras de aplicações e resgates realizadas nos Fundos de Investimento do IPM – Maracanaú no mês de **fevereiro** de 2024.

#### 1. Aplicações e resgates realizados em **fevereiro** de 2024:

##### 1.1. Aplicações de fevereiro

CNPJ	FUNDO	CC	DATA	VALOR
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	14/02/2024	R\$ 315.967,85

##### 1.2. Resgates de fevereiro

CNPJ	FUNDO	CC	DATA	VALOR
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	01/02/2024	R\$ 80.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	15/02/2024	R\$ 50.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	21/02/2024	R\$ 153.708,68
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	27/02/2024	R\$ 191.802,60
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	28/02/2024	R\$ 200.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	28/02/2024	R\$ 1.500.000,00
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	67585-7	29/02/2024	R\$ 6.000.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	29/02/2024	R\$ 1.315.398,08

2. **Carteira do Instituto** no mês de **fevereiro** de 2024: nesse mês temos um saldo bem considerável em conta corrente

#### TAXA ADMINISTRATIVA



ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.496.841,27	89.02%	D+1	7, I "b"	R\$ 6.525,74	0,44%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 184.606,02	10.98%	D+0	7, III "a"	R\$ 3.198,50	0,80%	0,20%
Total investimentos	R\$ 1.681.447,29	100.00%			R\$ 9.724,24	-	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 209.474,31	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 1.890.921,60	100.00%			-	-	

## INVESTIMENTOS

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 1.355.668,42	1.27%	D+1464	D - RF	R\$ -6.937,88	-0,51%	0,90%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 1.231.137,93	1.15%	D+1464	D - RF	R\$ -6.361,34	-0,51%	-
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 11.187.434,15	10.44%	D+1	7, I "b"	R\$ 74.931,61	0,44%	0,20%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 10.234.042,90	9.55%	D+0	7, I "b"	R\$ 80.935,06	0,80%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 1.648.391,42	1.54%	D+0	7, III "a"	R\$ 36.056,10	0,78%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO...	R\$ 392,41	0.00%	VR	7, V "a"	R\$ 197,66	101,49%	0,20%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 5.216.309,41	4.87%	D+32	8, I	R\$ 142.094,60	2,80%	2,00%
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTISTRATÉ...	R\$ 5.988.258,17	5.59%	-	10, II	R\$ 0,00	0,00%	1,50%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL F...	R\$ 2.557.904,17	2.39%	-	11	R\$ -9.624,39	-0,37%	2,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 67.740.910,90	63,21%	-	7, I "a"	R\$ 656.674,95	0,98%	-
Total investimentos	R\$ 107.160.449,88	100.00%			R\$ 967.966,37	-	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 7.594.860,34	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 114.755.310,22	100.00%			-	-	

3. Abordagem do Mercado Financeiro no mês de **fevereiro** de 2024: No mês de fevereiro, continuando o movimento observado no mês anterior, houve uma alta de juros globais. Sendo este movimento originado pelas discussões sobre o início do ciclo de redução de juros norte-americanos e economia do país ainda aquecida. Nos EUA, a atividade segue em uma direção robusta, com o PIB forte e o mercado de trabalho ainda aquecido.

Os dados recentes de inflação se mostraram mais pressionados que o esperado, sugerindo que a desinflação deve ocorrer de maneira mais lenta do que o previsto. Desta forma, houve uma diminuição da confiança no cenário de pouso suave da economia americana. A narrativa da diminuição de confiança no cenário de pouso suave ganhou força ao longo mês e impactou o discurso de alguns membros do FED, levando-os a uma postura mais conservadora. Assim, houve uma precificação na curva de juros americanos e conseqüentemente em novas discussão sobre a expectativa de quando se dará o início do movimento de redução dos juros.

Desta forma, diversos diretores de bancos centrais dos países desenvolvidos sinalizaram cautela para que haja o início de um ciclo de afrouxamento monetário, sendo necessária maior confiança na convergência da inflação para a meta. Já na China, ainda permanece um cenário de cautela. Onde, apesar dos estímulos do governo, o setor imobiliário residencial mostra elevado nível de fragilidade. Adicionalmente, a queda nos preços aos consumidores, produtores e imóveis residenciais sugerem a possibilidade de intensificação das pressões deflacionárias e pode ter repercussões globais importantes.

Assim, no mês de fevereiro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +4,17% e +5,17%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando



no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +21,03% e +28,36%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +4,79% e +5,80%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +15,81% e +22,83% nos últimos 12 meses.

Já no Brasil, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, acompanhando, mesmo que em menor intensidade, o movimento observado dos juros globais. Com relação aos dados fiscais, as notícias foram marginalmente positivas, devido a uma arrecadação acima das expectativas. A inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração e de melhora da sua composição.

Entretanto, os resultados de curto prazo trouxeram uma inflação de serviços mais pressionada que o esperado, sendo este fator algo a ser observado. Além disso, em linha com o esperado pelo mercado, o PIB do 4º trimestre de 2023 ficou em território estável. Assim, se consolidou a dinâmica de moderação do crescimento. Na parte fiscal, ainda que os desafios de médio prazo persistam, a melhora na arrecadação no primeiro bimestre do ano afasta a necessidade de um grande contingenciamento em março, conseqüentemente minimiza a possibilidade de mudança da meta para o resultado primário de 2024.

Dessa forma, não havendo motivo para movimentos relevantes no curto prazo, o cenário ratifica as expectativas de que o Banco Central continue o movimento de redução de juros. Assim, as expectativas ainda são da continuidade ritmo de cortes de juros adotado até o momento. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 01.03.2024, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,66% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na direção dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,99% no mês.

Entretanto, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -3,85% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +22,96%. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

4. Relatório de Risco da Carteira do mês de **fevereiro** de 2024, em conformidade com Resolução e Política de Investimentos: segue o relatório em anexo.

Por fim, a palavra foi concedida àqueles que dela quisessem fazer uso para discorrer sobre qualquer assunto de interesse. Não havendo mais discussões, o Presidente do Comitê deu por encerrada a presente reunião e, para constar, eu, MICHAELE FEITOSA PESSOA, secretariando a presente sessão, lavrei a presente Ata que após lida e aprovada e assinada por todos os presentes.



Maracanaú-CE, 07 de fevereiro de 2024.

**THIAGO COELHO BEZERRA**  
*Presidente Comitê de Investimentos*



**MICHAELE FEITOSA PESSOA**  
*Coordenadora de Investimentos*



**CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR**  
*Coordenador de Investimentos*



**ARIADNE MACIEL**  
*Assessoria LEMA*

