



ATA Nº 05/2024

ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 05ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 08 (oito) dias do mês de maio 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) e **CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR** (Coordenador de investimentos), e **ARIADNE MACIEL**, da Lema Assessoria de Investimentos, de forma presencial, na sala do Conselho Municipal Deliberativo/Fiscal do IPM, no Instituto de Previdência, para tratar dos seguintes assuntos: 1. Apresentar as aplicações e resgates realizadas no mês de **abril** de 2024; 2. Apresentar a Carteira do Instituto no mês de **abril** de 2024; 3. Análise do Mercado Financeiro do mês de **abril** de 2024; 4. Relatório de Risco da Carteira do mês de **abril** de 2024, em conformidade com Resolução e Política de Investimentos; 5. Deliberar sobre resgate do SulAmérica. 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, Michaela Feitosa Pessoa, que apresentou as movimentações financeiras de aplicações e resgates realizadas nos Fundos de Investimento do IPM – Maracanaú no mês de **abril** de 2024.

1. Aplicações e resgates realizados em **abril** de 2024:

1.1. Aplicações de abril

CNPJ	FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	26/04/2024	Aplicação	R\$ 417.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	26/04/2024	Aplicação	R\$ 4.793.529,73

1.2. Resgates de abril

CNPJ	FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	29/04/2024	Resgate	R\$ 300.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	29/04/2024	Resgate	R\$ 7.200.000,00

2. Carteira do Instituto no mês de **abril** de 2024 (segue em anexo a carteira consolidada):

TAXA ADMINISTRATIVA

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.496.020,29	72,42%	D+1	7, I "b"	R\$ -8.356,92	-0,56%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 569.611,08	27,58%	D+0	7, III "a"	R\$ 4.182,22	0,50%	0,20%
Total investimentos	R\$ 2.065.631,37	100,00%			R\$ -4.174,70	-	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 171.194,95	-	-	-	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 2.236.826,32	100,00%			-	-	



INVESTIMENTOS

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 543.716,75	0,51%	D+1464	D - RF	R\$ -13.338,53	-2,39%	0,90%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 563.224,20	0,53%	D+1464	D - RF	R\$ -12.670,92	-2,20%	-
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 11.181.298,11	10,43%	D+1	7, I "b"	R\$ -62.459,86	-0,56%	0,20%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 10.410.112,14	9,71%	D+0	7, I "b"	R\$ 90.977,45	0,88%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 2.078.174,09	1,94%	D+0	7, III "a"	R\$ 40.330,09	0,47%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO...	R\$ 477,26	0,00%	VR	7, V "a"	R\$ -128,32	-21,19%	0,20%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 5.225.128,26	4,87%	D+32	8, I	R\$ -206.919,21	-3,81%	2,00%
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTISTRATÉ...	R\$ 5.988.258,17	5,58%	-	10, II	R\$ 0,00	0,00%	1,50%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL F...	R\$ 2.545.266,89	2,37%	-	11	R\$ -6.536,84	-0,26%	2,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 68.696.287,81	64,00%	-	7, I "a"	R\$ 284.017,83	0,42%	-
Total investimentos	R\$ 107.231.943,68	100,00%			R\$ 113.271,69	-	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 1.305.287,32	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 108.537.231,00	100,00%			-	-	

3. Análise do Cenário Econômico: Observamos em abril um cenário mais adverso para diversos índices, especialmente os mais voláteis, refletindo principalmente uma abertura dos juros nos Estados Unidos. No que tange à renda variável, o S&P 500, que subiu 3,10% no mês anterior, recuou 4,16% em abril. O Global BDRX, por outro lado, auferiu rentabilidade positiva (0,57%), refletindo majoritariamente a valorização de 3,55% do dólar no mês, fechando abril cotado a R\$ 5,19. O Ibovespa, por sua vez, caiu 1,70% no período, acumulando -6,15% no ano. O resultado foi influenciado, inclusive, pela saída de investidores estrangeiros, com fuga de mais de 32 bilhões de reais em 2024.

Na renda fixa, os investimentos mais conservadores, como CDI (0,89%) e IRF-M 1 (0,58%), foram os de melhor performance, haja vista que não sofreram com a abertura de juros em vértices intermediários e longos. Os índices de maior *duration*, por outro lado, desvalorizaram durante o mês, refletindo o efeito da abertura da curva. Os destaques negativos ficaram com IMA-B 5+ (-2,91%), IMA-B (-1,61%) e IRF-M 1+ (-1,02%). Em abril, houve novamente um movimento de abertura da curva de juros doméstica em praticamente todos os seus vértices, refletindo fatores internos e externos. Externamente, dados econômicos dos Estados Unidos, como o PIB do primeiro trimestre, mostraram que a economia permaneceu resiliente no início de 2024, influenciando a postergação das projeções de cortes de juros pelo Fed, elevando a taxa de retorno dos *Treasuries* e reduzindo o apetite ao risco dos investidores. Consequentemente, é exigido uma maior rentabilidade de ativos de países emergentes, influenciando uma abertura da curva de juros brasileira.

No cenário doméstico, o fiscal continuou em destaque, com maiores incertezas sobre o futuro das contas públicas. A equipe econômica propôs mudanças nas metas, desagradando o mercado. Para 2025, passaria de um superávit de 0,5% do PIB para um déficit zero, e para 2026, de um superávit de 1,0% para 0,25%. Isso aumentou o temor de uma deterioração das contas públicas e a possibilidade de aumento da carga tributária, o que tem implicações sobre a economia. Por enxergarmos espaço para fechamento da curva de juros doméstica, especialmente quando houver sinais mais claros sobre o início dos cortes de juros nos EUA, mantemos nossa estratégia de posicionamento em vértices intermediários, como IRF-M e IMA-B. Na renda variável, temos um viés mais positivo para o Brasil, devido aos múltiplos mais atrativos das ações nacionais, mas ressaltamos os riscos macroeconômicos. Contudo, diante das incertezas, é viável manter uma parcela relevante do patrimônio em ativos mais conservadores (CDI, IRF-M 1, IMA-B 5), visando reduzir a volatilidade da carteira no curto prazo. Também destacamos que



as estratégias de compra direta de títulos públicos e privados, assim como a aplicação em fundos de vértice, permanecem viáveis, pois continuam a apresentar rentabilidades condizentes com a meta atuarial.

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

5. Deliberar sobre resgate do SulAmérica: em virtude da promulgação da Nota Técnica SEI Nº 296/2023/MPS (em anexo), e com respaldo da Assessoria de Investimento LEMA, conforme Parecer Técnico (em anexo), bem como os diversos rendimentos **negativos** do Fundo, o Comitê decide resgatar o valor total do Fundo de Investimentos *SULAMERICA SELECTION FIC AÇÕES*, CNPJ: 34.325.068/0001-06, com saldo em 30/04/2024 de **R\$ 5.225.128,26** (cinco milhões duzentos e vinte e cinco mil cento e vinte e oito reais e vinte e seis centavos). Fica decidido que será para a próxima reunião do Comitê, as Instituições interessadas, terão direito a apresentar seus produtos para possível capitalização do recurso supracitado, ficando o Comitê para analisar posteriormente.

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, 08 de maio de 2024.

THIAGO COELHO BEZERRA
Presidente Comitê de Investimentos



MICHAELE FEITOSA PESSOA
Coordenadora de Investimentos



CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR
Coordenador de Investimentos



ARIADNE MACIEL
LEMA Assessoria de Investimentos

