



ATA Nº 07/2024

ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 07ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 23 (vinte e três) dias do mês de julho 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), na sala do Diretor Presidente do IPM, no Instituto de Previdência, para tratar dos seguintes assuntos: 1. Apresentar as aplicações e resgates realizados no mês de **junho** de 2024; 2. Apresentar a Carteira do Instituto no mês de **junho** de 2024; 3. Análise Macroeconômica do mês de junho; 4. Relatório de Risco da Carteira do mês de **junho** de 2024, em conformidade com Resolução e Política de Investimentos; 5. Deliberação da alocação do recurso resgatado do SulAmérica SELECTION FIC FI AÇÕES, CNPJ: 34.525.068/0001-06. 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 **junho** de 2024.

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

1.1. Aplicações de junho

FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
BB IRF-M TP FI RF PREVID	91969-1	07/06/2024	Aplicação	R\$ 895.325,08
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	147923-2	14/06/2024	Aplicação	R\$ 74.617,48
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	20/06/2024	Aplicação	R\$ 4.609.329,19
BB IRF-M TP FI RF PREVID	67585-7	27/06/2024	Aplicação	R\$ 4.838.813,71

1.2. Resgates de junho

FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	05/06/2024	Resgate	R\$ 100.000,00
BB IRF-M TP FI RF PREVID	67585-7	06/06/2024	Resgate	R\$ 858.341,15
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	11/06/2024	Resgate	R\$ 30.000,00
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	57650-6	24/06/2024	Resgate	R\$ 4.838.813,71
BB IRF-M TP FI RF PREVID	67585-7	26/06/2024	Resgate	R\$ 3.000.000,00
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	28/06/2024	Resgate	R\$ 2.670.496,07
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	28/06/2024	Resgate	R\$ 4.619.911,91

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

TAXA ADMINISTRATIVA



IPM

Carteira - Taxa Adm. - Junho/2024

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.500.799,00	74,30%	D+1	7, I "b"	R\$ -4.754,39	-0,32%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 519.058,84	25,70%	D+0	7, III "a"	R\$ 4.266,86	0,79%	0,20%
Total investimentos	R\$ 2.019.857,84	100,00%			R\$ -487,53	-	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 279.045,89	-	-	-	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 2.298.903,73	100,00%					

INVESTIMENTOS

IPM

Carteira - Previdenciário - Junho/2024

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 530.070,34	0,54%	D+1464	D - RF	R\$ -6.637,21	-1,24%	0,90%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 550.024,30	0,56%	D+1464	D - RF	R\$ -6.638,58	-1,19%	-
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 8.708.499,11	8,90%	D+1	7, I "b"	R\$ -19.160,89	-0,26%	0,20%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 10.578.633,05	10,81%	D+0	7, I "b"	R\$ 82.829,58	0,79%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 31.491,12	0,43%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO...	R\$ 867,86	0,00%	VR	7, V "a"	R\$ -201,89	-18,87%	0,20%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 0,00	0,00%	D+32	8, I	R\$ -48.665,36	1,13%	2,00%
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTISTRATÉ...	R\$ 5.981.109,67	6,11%	-	10, II	R\$ -7.267,59	-0,12%	1,50%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL F...	R\$ 2.532.580,41	2,59%	-	11	R\$ -6.240,45	-0,25%	2,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 68.987.317,65	70,00%	-	7, I "a"	R\$ 605.850,74	0,89%	-
Total investimentos	R\$ 97.869.102,39	100,00%			R\$ 625.359,47	-	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 4.632.331,50	-	-	-	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 102.501.433,89	100,00%					

3. Análise de Mercado Financeiro:

Cenário Internacional: No mês de junho, o cenário internacional continuou a ser influenciado por uma série de fatores macroeconômicos. A economia global enfrentou desafios relacionados à inflação persistente e políticas monetárias mais restritivas por parte de grandes bancos centrais, como o Federal Reserve nos EUA e o Banco Central Europeu. As tensões geopolíticas, especialmente as relacionadas à guerra na Ucrânia, continuaram a impactar os preços das commodities, particularmente energia e alimentos.

Cenário Nacional: No Brasil, a inflação ainda era um tema central, embora houvesse sinais de desaceleração em comparação aos meses anteriores. O IPCA mostrou uma ligeira queda, refletindo os esforços do Banco Central em controlar a inflação através de uma política monetária austera. A taxa Selic foi mantida em um patamar elevado, buscando conter a inflação e ancorar as expectativas do mercado. O crescimento econômico apresentou sinais mistos, com setores como agricultura e serviços mostrando resiliência, enquanto a indústria enfrentou dificuldades.

Desempenho dos Investimentos dos RPPS

Renda Fixa: Os investimentos em renda fixa dos RPPS continuaram a se beneficiar da alta taxa Selic. Títulos públicos, especialmente aqueles indexados à inflação, como as NTN-Bs, proporcionaram rendimentos atrativos, ajudando a compensar a pressão inflacionária sobre os ativos. A manutenção de



uma parcela significativa em renda fixa foi uma estratégia prudente para mitigar riscos em um cenário de incerteza econômica.

Renda Variável: O mercado de ações apresentou uma volatilidade significativa em junho. O Ibovespa registrou uma recuperação parcial, impulsionada por setores como o de commodities e financeiro. No entanto, a volatilidade global e as incertezas internas continuaram a impactar o desempenho geral do mercado acionário. Os RPPS com alocações estratégicas em ações de empresas exportadoras ou ligadas a commodities conseguiram mitigar parte das oscilações negativas.

Fundos de Investimento: Os fundos de investimento apresentaram desempenhos variados, dependendo de sua composição. Fundos de renda fixa e multimercados que priorizaram ativos de alta liquidez e proteção contra a inflação se destacaram positivamente. Já os fundos de ações, apesar da volatilidade, apresentaram recuperação em setores específicos, beneficiando-se da resiliência de alguns segmentos do mercado.

Análise de Risco e Liquidez: A gestão de risco permaneceu uma prioridade para os RPPS. A necessidade de garantir liquidez suficiente para cumprir obrigações com os beneficiários levou a uma alocação prudente entre ativos líquidos e de menor risco. A diversificação das carteiras foi essencial para equilibrar o retorno e o risco, especialmente em um ambiente de incerteza econômica contínua.

Considerações Finais: Junho foi um mês desafiador, mas também apresentou oportunidades de ajuste e otimização das carteiras de investimentos dos RPPS. A alta taxa Selic continuou a oferecer bons rendimentos para a renda fixa, enquanto a diversificação em ações e fundos de investimento permitiu capturar recuperações pontuais no mercado. A estratégia de manter uma carteira diversificada e ajustável foi crucial para navegar pelas incertezas econômicas.

Perspectivas Futuras: O futuro dos investimentos dos RPPS dependerá da evolução da inflação, das decisões de política monetária e da recuperação econômica global e nacional. Manter uma abordagem vigilante e adaptativa será fundamental para garantir a segurança e o rendimento dos recursos dos RPPS, assegurando a sustentabilidade dos benefícios previdenciários.

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

5. Deliberação da alocação do recurso resgatado do SulAmérica: no site da CVM, pegando a análise de janeiro de 2020 a abril de 2024, acumulado de 36,48%. Não tem nenhuma análise que dê menos do que 23%, mas com risco em torno de 3. O Fundo de Investimentos BNB SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, CNPJ 30.568.193/0001-42, tem risco 1 e é um fundo que já pertence a carteira do Instituto e vem performando de forma positiva desde sua aplicação inicial. O Administrador S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A, CNPJ 30.568.193/0001-42, classifica os Fundos que administra na escala de 1 a 5, de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é 1, menor risco. Dessa forma, o Comitê entende que não existe motivo para arriscar em outro tipo de investimento. E de acordo com o site da CVM, a rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos é de 42,21% (quarenta e dois vírgula vinte e um por cento).



Dentro do relatório da assessoria de investimentos, apesar de ter sido bem feito, deu prioridade a tipos de investimentos semelhantes, ou assemelhados ou equivalentes ao Sul-América SELECTION FIC FI AÇÕES, CNPJ: 34.525.068/0001-06. Porém, analisando o mercado atual e a situação atual do IPM de Maracanaú, e verificando a volatilidade no mercado, ao ponto de que não dá para ter uma segurança tão grande nessa modalidade de investimentos, questão de liquidez mesmo, ou recuperação de valores, ou de uma rentabilidade positiva, de uma forma tão expressa, tão grande, ao ponto de justificar o risco de investir em ações. Dentro da análise da assessoria de investimentos, ele alerta, o ressalto, que a rentabilidade do Sul-América foi negativa, que justificaria o resgate, foi negativa nos últimos 36 meses, contando de abril de 2024 para trás 36 meses, uma rentabilidade negativa de 21%. Enquanto que os fundos que foram analisados, sem quadrados semelhantes ao do Sul-América, tiveram uma rentabilidade média de 23% positiva. Porém, ambos têm um risco de fundo de ações.

Enquanto que há investimento que o Instituto de Previdência já é cotista, que é um fundo considerado de baixo risco (risco 1), dentro de um grau que vai de 1 a 5, dá um menor risco. Ele é de renda fixa, enquadrado no artigo 7º, inciso 1, alínea B da Resolução Nº 3922/2010. E nesse mesmo período, teve uma rentabilidade bem superior a 23%. Esses fundos de investimentos e ações analisados pela assessoria, e essa nota, como não há risco, e há uma rentabilidade superior até a esses investimentos que teriam risco, por que não aportar esse dinheiro resgatado do Sul-América no fundo de renda fixa do Banto do Nordeste, BNB SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, CNPJ 30.568.193/0001-42. Após todos esses pontos positivos apresentados do Fundo de Investimento do Banco do Nordeste (principalmente dados do site da CVM, o CVM Sistema), o Comitê de Investimentos, vota por unanimidade, em aplicar o valor de R\$ 4.838.813,71 (quatro milhões oitocentos e trinta e oito mil oitocentos e treze reais e setenta e um centavos). No site da CVM também confirmou que, inclusive nos últimos 5 anos, uma análise até mais longa do que a que foi feita pelo assessoria, o Fundo do BNB, deu uma rentabilidade de 42,21%.

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, aprovada e assinada por todos os presentes.

Maracanaú-CE, 23 de julho de 2024.

THIAGO COELHO BEZERRA
Presidente Comitê de Investimentos



MICHAELE FEITOSA PESSOA
Coordenadora de Investimentos



CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR
Coordenador de Investimentos

