

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DE SETEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPM PREVIFOR

Data: 25/09/2024	Horário: 9:30h
Local	Instituto de Previdência do Município - IPM
Participantes	Josué de Sousa Lima, José Roberto de Oliveira, Talita de Moura Alves, Renata Duarte, Raimundo da Costa Campos, João Edmilson, Milena Gondim, Rafael Beserra e Ariadne Maciel (LEMA).

Pauta da Reunião Ordinária

- Aprovação Ata de Agosto
- Comunicado sobre a renovação do CRP
- Comunicado sobre a Certificação dos Conselheiros
- Análise dos Fundos Sugeridos pelo Banco do Brasil
- Apresentação da sugestão de alocação dos recursos encaminhada pela consultoria LEMA
- Análise dos Fundos Sugeridos pelo Banco do Brasil

Ata da Reunião

- Aos vinte e cinco dias do mês de setembro de 2024, às 9:30h, na sala de reunião da Superintendência do IPM, se reuniu o Comitê de Investimentos deste Instituto IPM/PREVIFOR para a realização de sua reunião ordinária do mês de Setembro;
- O Superintendente Dr. Josué de Sousa Lima, após a constatação de que todos estavam presentes, iniciou a reunião dando as boas-vindas a todos os integrantes do Comitê;
- A Reunião foi iniciada e foram tratados os pontos elencados a seguir:
- Foi indicada pelo Superintendente do IPM, ora Presidente deste Comitê de Investimentos, a Sra. Renata Moraes Duarte Serpa, colaboradora do IPM lotada na Diretoria de Previdência, para secretariar os trabalhos desta reunião.
- Foi aprovada pelo Comitê de Investimentos a Ata da reunião do mês de Agosto de 2024;
- Foi informado que o CRP – Certificado de Regularidade Previdenciária foi renovado no dia 03/09/2024 e estará válido até o dia 02/03/2025;
- Foi informado que a Diretoria de Previdência esteve reunida com a Sra. Ariadne, da Consultoria Lema, tratando de melhorias nas práticas e transparências na gestão de investimentos do PREVIFOR, através do programa “Além do Básico”, que busca atingir melhorias a fim de cumprir os critérios de qualidade apontados no Programa Pró-gestão, da Secretaria de Previdência, bem como os requisitos listados nos Prêmios de “Melhores Práticas de Gestão de Investimentos” da ABIPEM. A Diretora comunicou que

já atualizou o site do IPM com informações já disponíveis e iniciou a elaboração de alguns relatórios e manuais, visando à atualização do site, a ampliação da transparência e a implementação de melhores práticas de gestão. Dentre as melhorias apontadas pela Consultoria, foi solicitada a inclusão de mais informações técnicas, apresentadas e discutidas no âmbito das reuniões do Comitê de Investimentos, nas Atas das respectivas reuniões, o que foi prontamente aprovado por todos os integrantes do Comitê.

- A assessora Ariadne, da consultoria LEMA, fez uma apresentação sobre os Cenários Econômicos Internacional e Nacional, bem como, um panorama sobre os investimentos do PREVIFOR (segue apresentação em anexo);
- A apresentação iniciou com uma análise do Cenário Atual, trazendo os seguintes pontos de destaque:
 - No início de setembro, foi divulgado o PIB do segundo trimestre, que indicou um avanço de 1,4% em relação ao trimestre imediatamente anterior, valor superior aos 0,9% esperados. A alta refletiu o crescimento dos setores industrial (1,83%) e de serviços (1,01%), enquanto a agropecuária retraiu 2,33%.
 - O IPCA, por sua vez, recuou 0,02% em agosto, sendo a primeira deflação mensal registrada no ano. A queda foi impulsionada pelos grupos Alimentação e bebidas e Habitação, que variaram -0,44% e -0,51%, respectivamente, e impactaram o índice geral em -0,17p.p. conjuntamente
 - No que se refere à arrecadação de julho, as Receitas Federais atingiram novo recorde, alcançando R\$ 231 bilhões, representando uma alta de 9,55% acima da inflação. No ano, o acumulado é de R\$ 1,5 trilhão, uma alta real de 9,15%
 - As Estatísticas Fiscais divulgadas pelo Banco Central indicaram que o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 21,3 bilhões em julho, valor acima do esperado. No acumulado do ano, o déficit primário foi de R\$ 64,8 bilhões, o equivalente a 0,98% do PIB
 - O Fomc (Comitê Federal de Mercado Aberto) revisou a previsão do PIB de 2024 de 2,1% para 2,0%, a inflação (PCE) de 2,6% para 2,3%, e a taxa de desemprego de 4,0% para 4,4%. A expectativa de juros ao final do ano foi reduzida de 5,1% para 4,4%, sugerindo novos cortes nas próximas reuniões.
 - A China demonstrou novo fôlego ao apresentar expansão mesmo que tímida, tanto no setor de serviços quanto no industrial. Este último, por sua vez, foi impulsionado pelo setor de tecnologia, que aumentou os lucros da indústria chinesa em 12,8% no acumulado do ano até julho.
- Foram apresentadas também as previsões do mercado para os principais índices: Inflação, Selic, PIB e Câmbio, dentre outros, apresentando uma

expectativa ainda de alta para Inflação e para a SELIC até o final do ano:

Mediana - Agregado	2024					2025					2026					2027								
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***			
IPCA (variação %)	4,25	4,35	4,37	▲ (10)	148	4,40	97	3,93	3,95	3,97	▲ (2)	147	4,00	96	3,60	3,61	3,62	▲ (7)	132	3,50	3,50	3,50	== (64)	123
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,43	2,96	3,00	▲ (6)	117	3,00	52	1,86	1,90	1,90	== (2)	116	1,91	51	2,00	2,00	2,00	== (59)	88	2,00	2,00	2,00	== (61)	83
Câmbio (R\$/US\$)	5,32	5,40	5,40	== (1)	124	5,40	67	5,30	5,35	5,35	== (1)	123	5,40	66	5,25	5,30	5,30	== (2)	96	5,27	5,30	5,30	== (3)	87
Selic (% a.a)	10,50	11,25	11,50	▲ (1)	145	11,75	83	10,00	10,50	10,50	== (1)	142	10,75	82	9,50	9,50	9,50	== (4)	123	9,00	9,00	9,00	== (18)	113
IGP-M (variação %)	3,77	3,70	3,75	▲ (3)	80	3,77	44	4,00	4,00	4,00	== (1)	76	4,01	42	4,00	4,00	4,00	== (8)	59	3,80	3,80	3,90	▲ (1)	53
IPCA Administrados (variação %)	4,76	4,78	4,76	▼ (2)	96	4,74	66	3,87	3,80	3,80	== (1)	93	3,80	63	3,70	3,70	3,70	== (4)	62	3,50	3,50	3,50	== (51)	58
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,30	-38,50	-39,00	▼ (3)	29	-40,00	14	-43,50	-43,50	-43,60	▼ (2)	27	-43,38	14	-44,90	-45,00	-45,60	▼ (1)	19	-47,70	-43,00	-43,00	== (1)	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	83,53	82,87	81,00	▼ (2)	25	81,35	14	79,50	77,65	76,29	▼ (2)	21	78,00	11	80,00	78,02	78,01	▼ (2)	14	80,11	80,00	80,00	== (2)	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,25	70,75	70,75	== (1)	26	71,90	11	72,00	73,56	73,00	▼ (1)	25	70,00	11	80,00	80,00	79,00	▼ (1)	19	80,00	80,00	80,00	== (12)	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,50	63,50	== (1)	29	63,50	13	66,55	66,10	66,50	▲ (1)	29	66,10	13	69,30	69,00	69,15	▲ (1)	24	71,65	71,40	71,45	▲ (1)	22
Resultado primário (% do PIB)	-0,65	-0,60	-0,60	== (3)	44	-0,60	19	-0,77	-0,75	-0,74	▲ (1)	44	-0,73	19	-0,50	-0,69	-0,69	== (1)	36	-0,40	-0,45	-0,30	▲ (2)	30
Resultado nominal (% do PIB)	-7,35	-7,55	-7,79	▼ (2)	27	-7,60	13	-6,50	-7,20	-7,20	== (1)	27	-7,20	13	-6,00	-6,82	-7,00	▼ (2)	23	-6,00	-6,58	-6,80	▼ (2)	19

Mediana - Agregado	set/2024					out/2024					nov/2024					Infl. 12 m suav.								
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***			
IPCA (variação %)	0,27	0,50	0,53	▲ (8)	145	0,53		0,30	0,31	0,31	== (1)	145	0,32		0,23	0,22	0,21	▼ (1)	144	0,20				
Câmbio (R\$/US\$)	5,45	5,53	5,50	▼ (1)	116	5,51		5,40	5,48	5,45	▼ (1)	116	5,48		5,38	5,43	5,41	▼ (1)	116	5,42				
Selic (% a.a)	10,50	10,75	-	-	-	-		10,50	11,00	11,25	▲ (1)	139	11,25		10,50	11,00	11,25	▲ (1)	139	11,25				
IGP-M (variação %)	0,37	0,35	0,40	▲ (1)	75	0,46		0,43	0,43	0,43	== (7)	74	0,43		0,42	0,42	0,43	▲ (1)	74	0,41				
Infl. 12 m suav.																								

- Em seguida, foram apresentadas as composições das carteiras de investimentos, posicionadas no final do mês de Agosto, dos planos Previdenciário e Financeiro do PREVIFOR, conforme segue:

CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA_AGO/2024

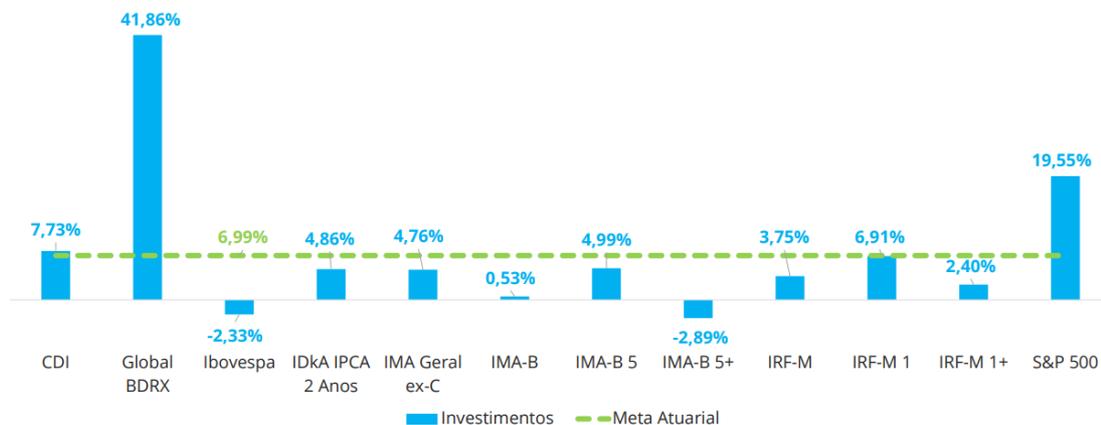
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 11.300.816,12	10,63%	D+1	7, I "b"	R\$ 73.180,26	0,65%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 18.198.147,17	17,12%	D+0	7, I "b"	R\$ 112.085,22	0,62%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 15.321.668,24	14,41%	D+3	7, I "b"	R\$ 143.707,80	0,95%	0,30%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 15.057.332,94	14,17%	D+1	7, I "b"	R\$ 77.734,62	0,52%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 9.108.253,71	8,57%	D+1	7, I "b"	R\$ 41.939,77	0,46%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 2.300.074,68	2,16%	0	7, I "b"	R\$ 19.219,39	0,84%	0,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 2.222.120,00	2,09%	0	7, I "b"	R\$ 13.899,67	0,61%	0,07%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 1.398.794,09	1,32%	D+0	7, III "a"	R\$ 8.003,67	0,25%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 12.532.420,90	11,79%	D+0	7, III "a"	R\$ 84.255,59	0,68%	0,20%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 18.855.427,12	17,74%	-	7, I "a"	R\$ 143.981,57	0,75%	-
Total investimentos	R\$ 106.295.054,97	100,00%			R\$ 718.007,56	-	-
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	-
Total patrimônio	R\$ 106.295.054,97	100,00%			-	-	-

CARTEIRA FINANCEIRO_AGO/2024

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 2.005.823,72	13,84%	D+0	7, I "b"	R\$ 3.943,38	0,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 733.852,25	5,06%	D+0	7, I "b"	R\$ 5.445,23	0,75%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 9.074.263,21	62,60%	D+0	7, III "a"	R\$ 46.539,91	0,05%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 2.681.136,93	18,50%	D+0	7, III "a"	R\$ 4.873,83	0,12%	0,20%
Total investimentos	R\$ 14.495.076,11	100,00%			R\$ 60.802,35		
Disponibilidade	R\$ 0,00						
Total patrimônio	R\$ 14.495.076,11	100,00%					

- Foi também apresentado comparativo das rentabilidades acumuladas no ano de 2024 dos principais ativos do mercado, conforme gráfico abaixo, observando-se que, dentre os ativos que compõem a carteira de investimentos do PREVIFOR, os fundos atrelados ao CDI foram os que apresentaram o melhor resultado acumulado de 7,73% de rentabilidade, seguidos pelos fundos IRF-M1 com 6,91% e IMA-B5 com 4,99% ao ano:

RENTABILIDADES 2024

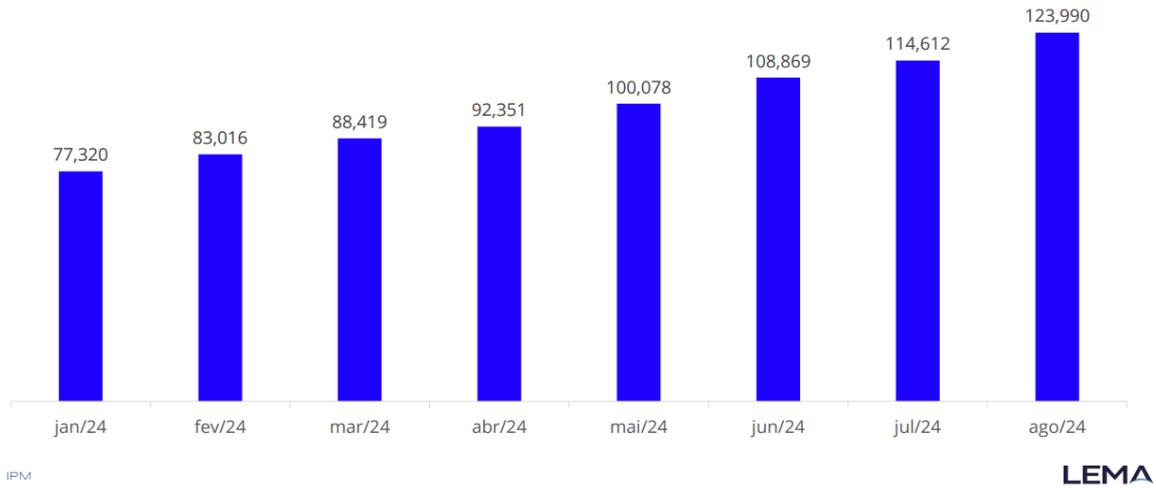


Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA
IPM

LEMA

- O retorno acumulado dos dois fundos do PREVIFOR para o ano de 2024 foi da ordem de R\$ 4.248.794,73, o que corresponde a uma rentabilidade de 5,10% frente a uma Meta atuarial de 6,38%.
- A evolução patrimonial acumulada dos fundos para o ano de 2024 foi apresentada no gráfico abaixo:

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL CONSOLIDADO_2024



- Por fim, apresentou a sugestão de alocação dos novos recursos do Fundo PREVIFOR Previdenciário, de aproximadamente R\$ 6,27 milhões, bem como, uma realocação de R\$ 2,3 milhões do Fundo BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP. A consultoria indicou a aplicação desses valores nos Fundos de Vértices do Banco do Brasil, por estarem sendo ofertadas taxas bem atrativas de rentabilidade, que asseguram percentuais acima da Meta Atuarial e em investimentos de baixíssimo risco, sendo R\$ 4 milhões no fundo BB PREVID RF TP VÉRTICE 2025 e R\$ 4,57 no fundo BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026, conforme detalhado na tabela abaixo:

MOVIMENTAÇÕES_ALOCAÇÃO

RESGATE

Fundo	Valor R\$
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.300.000,00
DISPONIBILIDADE	R\$ 6.275.471,62
	R\$ 8.575.471,62

APLICAÇÃO

Fundo	Valor R\$
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2025	R\$ 4.000.000,00
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026	R\$ 4.575.471,62
	R\$ 8.575.471,62

LEMA

- A sugestão de alocação foi aprovada pelo Comitê de Investimentos, que já havia deliberado na reunião anterior pela aplicação nos Fundos de Vértices, mas aguardava pela indicação dos valores e os respectivos fundos pela Consultoria.
- Foi discutido sobre as boas taxas ofertadas pelo governo para a aquisição direta de títulos públicos. A consultora Ariadne ficou de enviar estudo de ALM para a determinação dos percentuais e prazos para a aquisição desses títulos até a próxima reunião do Comitê. Avaliou a aplicação em títulos como positiva pois os mesmos garantiriam rentabilidades acima da Meta Atuarial, o que ajudaria ao batimento da Meta Atuarial da carteira nos próximos anos, mantendo o perfil de baixo risco da carteira.
- Ao final, o Superintendente perguntou se algum dos membros tinha alguma colocação a fazer. Nada mais tendo a tratar, deu por encerrada a reunião.

ASSINATURAS:

Josué de Sousa Lima
José Roberto de Oliveira
Talita de Moura Alves
Raimundo da Costa Campos
Renata Morais Duarte
Rafael Beserra Batista
Milena Gondim
João Edmilson



Fortaleza
PREFEITURA



Este documento é cópia do original e assinado digitalmente sob o número 9QSWPBLU

Para conferir o original, acesse o site <https://assineja.sepog.fortaleza.ce.gov.br/validar/documento>, informe o malote 3846676 e código 9QSWPBLU

ASSINADO POR: