

Ata nº 010-2023 – Reunião Ordinária

1. Aos 25 dias do mês de setembro do ano de 2023, às 09h30min (nove horas e trinta minutos) reuniram-se, de forma presencial, na Sala de Reuniões do PATOPREV, os membros do Comitê de Investimentos, para discussões acerca da conjuntura econômica, cenários apresentados no mercado local e global durante os últimos trinta dias, além de outras discussões;
2. Foram confirmadas as presenças de Luan Leonardo Botura, Ademilson Cândido Silva, Carlos Henrique Galvan Gnoatto, Clóvis Gresele e Eliane Del Sent Catani;
3. A presente reunião teve a participação da empresa LDB Consultoria Financeira, representada por Marcos Almeida, de forma virtual;

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PATOPREV – COMPETÊNCIA AGOSTO DE 2023

1. A reunião teve sequência com a análise dos resultados da carteira de investimentos do instituto durante o mês de agosto de 2023, a qual teve desempenho positivo, com rentabilidade de 0,32%, porém, abaixo da meta atuarial (IPCA + 4,94%), que no referido mês ficou em 0,67%. Assim, no acumulado do ano, a carteira do instituto rentabilizou 9,54%, superando em 2,94% a meta atuarial até o momento;
2. Os Fundos de Renda Variável (Fundos de Ações - Art. 8º, Inciso I), tiveram performance negativa, rentabilizando -4,79%, resultando em -R\$ 391.889,34 no mês de agosto;
3. Os Fundos do Exterior (AÇÕES - BDR NÍVEL I - Art. 9º, Inciso III), por sua vez, tiveram resultados positivos, com rentabilidade de 2,83%, resultando no montante de R\$ 41.718,35;
4. Os Investimentos Estruturados (Fundos Multimercados - Art. 10º, Inciso I) tiveram performance negativa, com rentabilidade de -0,42%, ou seja, -R\$ 31.951,41;
5. Os Fundos de Renda Fixa (FI 100% TÍTULOS PÚBLICOS - ART. 7º, Inciso I, alínea “b” e FI de Renda Fixa – Art. 7º, Inciso III, alínea “a”) tiveram resultados regulares em comparação com os outros meses, mas positivos. A rentabilidade dos fundos destes dois incisos ficou em 0,58% e 1,11%, respectivamente. Desta

forma, fechando o mês de agosto com um rendimento líquido de R\$ 417.497,89 e R\$ 367.313,78, respectivamente;

6. Diante desses resultados, no mês de agosto de 2023 a Carteira de investimentos do PATOPREV, posição consolidada, teve rentabilidade positiva de aproximadamente 0,32%, abaixo da meta atuarial, resultando no montante de R\$ 402.689,27. No ano de 2023, a carteira de investimentos do PATOPREV rentabilizou R\$ 10.096.438,28;
7. Posição Consolidada da Carteira em 31 de agosto de 2023: Renda Fixa R\$ 108.434.480,72 (86,46% da carteira), Renda Variável R\$ 7.797.118,44 (6,22% da carteira), Investimentos no Exterior R\$ 1.518.103,29 (1,21% da carteira) e Investimentos Estruturados R\$ 7.664.950,12 (6,11% da carteira), totalizando R\$ 125.414.652,57 de recursos aplicados em sua totalidade no mercado financeiro, conforme os ditames da Resolução CMN 4.963/2021 e da Portaria MTP nº 1.467/2022;
8. Deste total, os recursos previdenciários aplicados representam R\$ 125.369.972,37, e o restante, que são os recursos da taxa de administração, representam R\$ 44.680,20;

CONJUNTURA ECONÔMICA E CENÁRIOS

1. Após a análise dos resultados da nossa carteira no mês de agosto de 2023, os membros do comitê, juntamente com o consultor financeiro, e com base na nos materiais enviados pela mesma e outras instituições bancárias nas quais o instituto tem recursos aplicados, discorreram sobre o mercado local e global, objetivando a tomada de decisões referente às próximas aplicações;
2. No mercado internacional, o mês de agosto foi marcado pela alta dos juros globais, especialmente os mais longos, gerando a expectativa de que a atividade econômica nos Estados Unidos resultaria em taxas de juros mais altas. Porém, o Federal Reserve (Fed), banco central dos Estados Unidos, no dia 20 de setembro de 2023, anunciou que a taxa de juros de referência no país seguiria inalterada, na faixa dos 5,25% a 5,50% ao ano. Essa manutenção da taxa sinalizou para o mercado financeiro de que o ciclo de alta nos juros norte-americanos pode estar chegando ao fim;

3. Esta incerteza durante os meses de agosto e setembro fizeram com que os fundos de investimentos com ativos de longo prazo, especialmente o IMA-B 5+, tivessem resultados negativos, cenário que, segundo o nosso consultor financeiro, deverá mudar com o último anúncio de manutenção na taxa de juros, sinalizando a possibilidade de que o ciclo de aperto chegou ao fim, mesmo que ainda não haja anúncio oficial por parte do Fed de que ocorrerá o encerramento do ciclo. Ao longo do ano de 2024, a expectativa do mercado é de que ocorra um movimento de redução dos juros;
4. Na Zona do Euro, os dados econômicos, no setor de atividades, demonstram sinais de fraquezas. Durante o mês de setembro, o ECB (Banco Central Europeu) surpreendeu o mercado com mais uma alta de juros de 25pb, elevando a taxa para 4,00%. Apesar disso, o ECB mencionou em seu comunicado que o ciclo de aperto de juros possivelmente tenha chegado ao fim;
5. Na China, o governo vem adotando algumas medidas objetivando conter a desaceleração do setor de construção civil, que está apresentando fortes sinais de excesso de oferta, falta de demanda e dificuldades financeiras das empresas. Essas medidas tiveram resposta no mês de agosto, sendo que a desaceleração da economia chinesa foi interrompida. A produção industrial cresceu 4,50% e as vendas no varejo avançaram 4,60% em relação a agosto do ano passado. Para os especialistas do mercado financeiro, mesmo com a dinâmica mais fraca dos lançamentos e vendas de imóveis residenciais presente, os estímulos fiscais e monetários têm dado algum suporte para o restante da economia, sugerindo que o pior momento para economia chinesa deve ter ficado para trás;
6. No Brasil, em agosto houve alta na curva dos juros, acompanhando o movimento do mercado externo. Esse movimento fez com que o Ibovespa tivesse retornos negativos, tendo queda mais acentuada do que as bolsas globais;
7. O IPCA ficou abaixo do esperado em agosto, surpreendendo as expectativas do mercado. No mês, a inflação avançou 0,23%, abaixo das expectativas (0,28%). Este resultado, segundo os especialistas, foi devido por conta da deflação em alimentos, refletindo queda significativa nos preços de commodities agropecuárias;
8. Na última reunião do Copom, neste mês de setembro, de acordo com todas as expectativas do mercado, o Banco Central decidiu reduzir a taxa de juros, pela

segunda vez consecutiva, com um corte de 0,50%. Assim, a Taxa Selic passou de 13,25% para 12,75%. Além destas reduções, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central sinalizou que poderão haver novos cortes de 0,50% nas duas próximas reuniões deste ano de 2023;

9. Com relação às taxas, os analistas do mercado financeiro revisaram algumas projeções, comparadas com 4 semanas atrás. O Boletim Focus, relatório de 22.09.2023, manteve a Taxa Selic em 11,75% no ano de 2023, assim como a de 2024, que também foi mantida em 9,00%. A expectativa para o IPCA, para este ano, foi reduzida de 4,90% para 4,86%. Para o ano de 2024, reduziu de 3,87% para 3,86%. Já o PIB, com relação aos dados divulgados nas semanas anteriores a este Boletim Focus, teve avanço de 2,31% para 2,92% neste ano e de 1,33% para 1,50% em 2024;
10. Os membros do Comitê de Investimentos, em consonância com as expectativas do mercado, acreditam que a redução da Taxa Selic irá continuar nas próximas reuniões do Copom. Além disso, acreditam que o ciclo de aperto monetário nos mercados internacionais tenha chegado ao fim;
11. Na opinião de Marcos Almeida, nosso consultor financeiro, este mês de setembro está repetindo o mesmo cenário apresentado no mês de agosto, com o mercado econômico, local e global, apresentando bastante volatilidade e incertezas, com bastante expectativa sobre as reduções das taxas de juros, tanto no mercado interno como no mercado externo;
12. Destarte, em conformidade com a estratégia adotada nos meses anteriores, acreditando na redução da taxa básica de juros local e internacional para o futuro, posicionando a carteira em ativos com prazos mais longos, na tentativa de antecipar a movimentação do mercado e colher bons resultados no próximo ano, os membros do Comitê de Investimentos sugerem pela manutenção da estratégia adotada nos dois meses anteriores, alocando recursos em ativos de renda fixa de longo prazo. Apesar de estarem rentabilizado menos nestes dois últimos meses devido ao aumento da taxa de juros no mercado internacional nos meses anteriores, o Comitê acredita na valorização destes ativos em um futuro próximo, pois os mercados estão sinalizando possíveis quedas nos juros, movimento que irá beneficiar este tipo de ativo;

RECEITAS E DESPESAS

1. Finalizado as discussões sobre o cenário econômico e a definição para as próximas aplicações, os membros do Comitê de Investimentos passaram à análise das receitas e despesas para o próximo período;
2. Receitas: (1) COMPREV referente à competência do mês de agosto/2023 a ser repassada para o PATOPREV no mês de outubro/2023, com valor a ser definido; (2) Retenção da previdência municipal dos inativos a ser realizada na folha de pagamento do mês de setembro de 2023; (3) 10ª parcela do aporte financeiro referente ao parcelamento do déficit no ano de 2023, no valor de R\$ 735.757,87; (4) Repasse dos servidores do Poder Legislativo Municipal referente a folha de pagamento do mês de setembro, com valor a ser definido; (5) Repasse do Município de Pato Branco referente às contribuições previdenciárias dos servidores ativos do mês de agosto de 2023; (6) Repasse do Município de Coronel Vivida/PR referente à contribuição previdenciária de servidor cedido pelo Município de Pato Branco sem ônus para o órgão de origem, competência setembro de 2023;
3. A partir disso, passou-se a analisar as despesas, com o valor da folha de pagamento dos inativos referente a competência de setembro de 2023;
4. Quanto ao PASEP, como a rentabilidade do mês de agosto foi novamente positiva, haverá valor a ser recolhido deste tributo, sendo dividido em duas guias, uma a ser pago com recursos da fonte 40 – Previdenciário no valor de R\$ 3.853,89, e outra a ser pago com recursos da fonte 551 (COMPREV), no valor de R\$ 168,48;
5. Além disso, analisando os protocolos realizados até a presente data, haverá valor a ser restituído para os servidores ativos que contribuíram acima do teto do INSS e migraram para o RPC, com valor aproximado de R\$ 235.333,59;

SUGESTÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – PRÓXIMAS APLICAÇÕES E RESGATES:

1. Após todas as sinalizações do mercado econômico local e global, o Comitê acredita na continuidade da queda da taxa de juros. Este movimento de queda justifica a manutenção da estratégia adotada nos dois meses anteriores, ou seja, aplicando os recursos disponíveis em fundos de investimentos de renda fixa com

papéis de prazos mais longos, indexados ao IMA-B 5+ e IRF-M 1+, que devido à queda de juros à frente, irão entregar ótimos resultados no futuro. Assim, o Instituto estará se antecipando ao processo de precificação destes ativos, que sempre ocorre com bastante antecedência;

2. Conforme consignado na Ata nº 003/2023 do Conselho de Administração, os valores depositados na conta previdenciária do Instituto, 79370-1, oriundos da Prefeitura Municipal de Pato Branco/PR, Câmara Municipal de Pato Branco/PR e Prefeitura Municipal de Coronel Vivida/PR, referente ao pagamento das contribuições previdenciárias dos servidores públicos ativos e cedidos, ficarão aplicados no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo indexado ao CDI, com alta liquidez, e aplicação/resgate automático, até que sejam tomadas as decisões de alocação referente a estes valores;
3. Conforme consignado na Ata nº 003/2023 do Conselho de Administração, nas contas 79370-1 (fonte 40) e 80233-6 (COMPREV – fonte 551), para o pagamento do PASEP referente a rentabilidade das aplicações financeiras nas referidas contas durante o mês de agosto, o valor será resgatado do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO das respectivas contas, até o limite do pagamento deste tributo;
4. Conforme consignado nas atas anteriores, o valor proveniente dos repasses advindos do Município de Pato Branco, a título de taxa de administração, para todo o ano de 2023, continuará sendo aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo indexado ao CDI, que permite aplicações e resgates automáticos, recurso essencial para a correta operacionalização do Instituto;
5. Os valores advindos de receitas provenientes do COMPREV, o Comitê sugere para que seja aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS, fundo indexado ao IDKA IPCA 2A, que nesse ano de 2023 rentabilizou 8,36%, e que no mês de agosto teve rentabilidade de 0,73%, acumulando 11,57% nos últimos doze meses, resultados inferiores ao outro fundo credenciado nesta conta, indexado ao CDI, que teve 12,44% nos últimos doze meses, porém, com a previsão de que a Taxa Selic continue caindo, o mesmo não será tão atrativo futuramente;
6. O valor da 10ª parcela do aporte referente ao déficit atuarial no ano de 2023, seja aplicado no fundo FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP,

fundo de investimentos de longo prazo, que acumula resultados de aproximadamente 14,48% nos últimos doze meses, aproveitando o atual cenário de queda da taxa de juros, que favorece este tipo de ativo;

7. O valor oriundo do Repasse dos servidores do Poder Legislativo Municipal, referente a folha de pagamento do mês de setembro, com valor a ser definido na data de pagamento dos mesmos, sugerimos para que seja aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5+, fundo indexado ao IMA-B 5+, com rentabilidade de aproximadamente 14,56% nos últimos doze meses, também aproveitando o atual viés econômico favorável a este tipo de ativo de longo prazo;
8. Com relação às retenções das contribuições previdenciárias para o RPPS dos inativos do PATOPREV do mês de setembro de 2023, o Comitê sugere para que também seja aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5+, conforme dados apresentados anteriormente;
9. Os valores oriundos do Repasse do Município de Coronel Vivida/PR, referente às contribuições previdenciárias, competência setembro de 2023, do servidor cedido pelo Município de Pato Branco, o Comitê sugere para que também seja aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5+, conforme dados apresentados anteriormente;
10. Para o pagamento dos benefícios dos inativos referente à competência de setembro de 2023, e das restituições dos servidores ativos que contribuíram acima do teto do INSS e migraram para o RPC referente aos protocolos realizado entre a última e a atual reunião, sugerimos para que seja utilizado parte do recurso das contribuições previdenciárias dos servidores ativos da Prefeitura de Pato Branco referente à competência de agosto de 2023, até o limite do pagamento dos benefícios e das restituições;
11. O saldo remanescente, o Comitê sugere para que seja aplicado na seguinte proporção: 25,00% no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5+, conforme dados apresentados; 25,00% no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+, fundo indexado ao IRF-M 1+, com rentabilidade de 0,54% em agosto, acumulando 15,43% nos últimos doze meses; 25,00% no fundo CAIXA ECONOMICA RENDA FIXA IRF-M1+ TÍTULOS PÚBLICOS, indexado ao IRF-M 1+, com rentabilidade de 0,54% em agosto e 15,53% nos últimos doze meses;

e 25,00% no fundo FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP, conforme dados já apresentados nesta ata;

12. Nada mais havendo a tratar, **eu, Luan Leonardo Botura, lavrei e assinei a presente ata**, seguida pela assinatura dos demais membros presentes.

Ademilson Cândido Silva

Carlos Henrique Galvan Gnoatto

Clóvis Gresele

Eliane Del Sent Catani



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: D62A-716F-BEEE-93E8

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ LUAN LEONARDO BOTURA (CPF 066.XXX.XXX-06) em 26/09/2023 10:15:33 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO (CPF 065.XXX.XXX-84) em 26/09/2023 10:18:04 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ELIANE DEL SENT CATANI (CPF 057.XXX.XXX-00) em 26/09/2023 10:37:19 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CLOVIS GRESELE (CPF 473.XXX.XXX-82) em 26/09/2023 14:00:00 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ADEMILSON CÂNCIDO SILVA (CPF 809.XXX.XXX-72) em 26/09/2023 14:52:36 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/D62A-716F-BEEE-93E8>