

Ata nº 010-2024 – Reunião Ordinária

1. **Aos 17 dias do mês de setembro do ano de 2024**, 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, Carlos Henrique Galvan Gnoatto, Clóvis Gresele e Eliane Del Sent Catani.
3. Não esteve presente Ademilson Cândido Silva, que justificou sua ausência por estar em reunião presencial junto ao Tribunal de Contas do Estado do Paraná, em Curitiba/PR.
4. A presente reunião teve a participação da LDB Consultoria Financeira, representada por Marcos Almeida, de forma virtual.

CONJUNTURA ECONÔMICA E CENÁRIOS

1. A reunião teve início com a participação de Marcos Almeida, nosso consultor financeiro. Em resumo, ele fez alguns destaques tais como a inflação negativa no mês de agosto de 2024, o resultado positivo da carteira de agosto, superando novamente a meta atuarial, mercado local na contramão do mercado global, ficando menos atrativo para o investidor, pois as taxas de juros globais estão com expectativa de baixa, enquanto que as taxas locais estão com expectativas de alta.
2. Após esse breve panorama, Marcos abordou os tópicos de forma detalhada. Em agosto, houve o recuo dos juros globais, acarretados pela evolução construtiva do cenário econômico. Marcos destacou a dinâmica do controle inflacionário e atividade dos EUA. Nosso consultor comentou que o momento é favorável ao corte de juros na próxima reunião do FED, fato que aumentou o apetite dos investidores globais, beneficiando o desempenho dos índices de ações no mês.
3. Na China, o mercado imobiliário continua em deterioração, enquanto que a indústria começa a perder força, fatos que colocam em risco a meta de crescimento do país para este ano.

4. No Brasil, nosso consultor destacou a alta das curvas de juros, reflexo do aumento da probabilidade de o Banco Central iniciar um novo ciclo de elevação da taxa Selic. Este fato por si só poderia prejudicar a bolsa local, porém, o aumento do apetite por risco no mercado internacional fez com que o Ibovespa apresentasse alta em agosto. Sobre a atividade econômica, Marcos destacou que a mesma continua forte, com o mercado de trabalho aquecido. Isto posto, com as expectativas acima da meta e câmbio depreciado, o risco para a trajetória futura da inflação aumenta. Em relação a política fiscal, as incertezas continuam, ainda mais com o envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas.

5. Para finalizar esta parte de conjuntura econômica e cenários, nosso consultor financeiro opinou positivamente em relação a manutenção da estratégia adotada pelo Instituto no decorrer de 2024, julgando não ser necessário qualquer alteração significativa na rota. Assim, Marcos discorreu que caso o Instituto opte pela continuidade na aplicação em fundos atrelados ao exterior, será uma decisão prudente, e caso optemos por algo menos arriscado, a estratégia a ser adotada seria aplicação em fundos indexados ao CDI, que são ativos de curto prazo e que estão entregando resultados que superam a meta atuarial.

6. A BRAM (Bradesco Asset), em seu relatório Perspectiva Macro Setembro de 2024, destacou a redução de juros nos EUA e desaceleração estrutural da China. No Brasil, os gestores da BRAM salientaram que a redução de estímulos fiscais será determinante para o novo ciclo de aperto da política monetária. Sobre a taxa Selic, os mesmos avaliam que o Banco Central decidirá pela elevação da taxa na próxima reunião, que será realizada em 18/09/2024. Outros pontos que merecem atenção no relatório da BRAM estão em relação ao FED, que na visão deles, deverá iniciar o ciclo do corte de juros em setembro, e em relação a Europa, no qual acreditam que o ciclo de corte de juros na área do Euro deve acontecer gradualmente, dada a expectativa de convergência lenta da inflação à meta.

7. Em relação às taxas, o Banco Central do Brasil, em seu Boletim Focus, relatório de 13.09.2024, revisou algumas projeções, comparadas com quatro semanas atrás. A Taxa Selic se elevou de 10,50% para 11,25% no ano de 2024, e se elevou de 10,00% para 10,50% em 2025. A expectativa para o IPCA, para este ano, foi elevada de 4,22% para 4,35%, e elevada de 3,91% para 3,95% em

2025. Já o PIB, com relação aos dados divulgados nas semanas anteriores a este Boletim Focus, teve elevação de 2,23% para 2,96% neste ano, e elevação de 1,89% para 1,90% em 2025.

8. Portanto, após análise de todas as informações discutidas na presente reunião, este Comitê sugere pela continuidade da estratégia adotada durante o ano de 2024, a qual julgamos ser o melhor caminho no momento, mantendo a “descorrelação” do Risco-Brasil, muito ainda pelo cenário repleto de incertezas em relação a condução da política fiscal. Como é de conhecimento geral, o Risco-Brasil é um indicador da percepção dos investidores globais em relação ao mercado local, e esta percepção continua negativa devido à instabilidade política, incertezas econômicas, e seguidas alterações na condução da política fiscal. Posto isso, sugerimos pela manutenção das aplicações em fundos de investimentos do exterior, em especial Ações BDR e Bolsa Americana.

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PATOPREV – COMPETÊNCIA AGOSTO DE 2024

1. Na sequência, Marcos analisou os resultados da carteira de investimentos do PATOPREV no mês de agosto de 2024. Neste mês, a carteira teve desempenho positivo, rentabilizando 1,18%, quarto mês seguido acima da meta atuarial para este ano, fato que colaborou para que o instituto superasse pela primeira vez a meta atuarial geral do ano.

2. Os Fundos de Ações da bolsa local (Art. 8º, Inciso I) tiveram performance positiva, com 3,37%, totalizando R\$ 342.739,40 no mês. Os Fundos de Ações BDR, do exterior (Art. 9º, Inciso III), se recuperaram do resultado negativo do mês anterior, voltando a ter performance positiva (1,59%), resultando no montante de R\$ 181.584,84. Os Fundos Multimercados (Art. 10º, Inciso I) tiveram performance positiva, com rentabilidade de 2,65%, ou seja, R\$ 339.339,79. Os Fundos de Renda Fixa também tiveram performance positiva, com os FI 100% TÍTULOS PÚBLICOS - ART. 7º, Inciso I, alínea “b” rentabilizando R\$ 672.582,15 (0,71%), e os FI de Renda Fixa – Art. 7º, Inciso III, alínea “a” rentabilizando R\$ 293.065,25 (0,87%), desta forma fechando o mês de agosto com rendimento líquido de R\$ 1.829.311,43.

3. A Posição Consolidada da Carteira em 30 de agosto de 2024: Renda Fixa R\$ 127.903.429,03 (78,81%), Renda Variável R\$ 10.175.248,98 (6,27%),

Investimentos no Exterior R\$ 11.434.513,36 (7,05%) e Investimentos Estruturados R\$ 12.785.047,59 (7,88%), totalizando R\$ 162.298.238,96 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.

RECEITAS E DESPESAS

1. Finalizada a participação do nosso consultor, o Comitê passou a tratar das receitas e despesas para o próximo período, sendo Receitas: (1) Retenção da previdência municipal dos inativos a ser realizada na folha de pagamento do mês de setembro de 2024, com valor a ser definido. (2) Repasse dos servidores do Poder Legislativo Municipal referente a folha de pagamento do mês de setembro, com valor também a ser definido. (3) Repasse do Município de Pato Branco referente às contribuições previdenciárias dos servidores ativos do mês de agosto de 2024. (4) Repasse do Município de Coronel Vivida/PR referente à contribuição previdenciária de servidor cedido pelo Município de Pato Branco competência setembro de 2024.

2. Despesas: (1) folha de pagamento dos inativos referente a competência de setembro de 2024. (2) PASEP, referente a rentabilidade do mês de agosto, que foi positiva, e haverá valor a ser recolhido deste tributo, sendo dividido em duas guias, uma a ser pago com recursos da fonte 40 – Previdenciário, e outra a ser pago com recursos da fonte 551 (COMPREV), ambos com valores a serem apurados pelo setor contábil do PATOPREV. (3) Guia Comprev, competência agosto de 2024, com valor ainda a ser definido.

SUGESTÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – PRÓXIMAS APLICAÇÕES E RESGATES:

1. Por fim, o Comitê passou a tratar das sugestões para as próximas aplicações, sendo:
2. Os valores depositados na conta previdenciária do Instituto, 79370-1, oriundos de qualquer natureza, continuarão a ser aplicados no fundo BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP, fundo indexado ao CDI, sem prazo para resgate de cotas (D+0), até que sejam tomadas as decisões de alocação referente a estes valores.

3. O valor proveniente dos repasses advindos do Município de Pato Branco, a título de taxa de administração, ficará aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo/classe que permite aplicações e resgates automáticos, recurso essencial para a correta operacionalização do Instituto no pagamento de suas despesas administrativas.
4. Na conta 80233-6 (COMPREV – fonte 551), para o pagamento do PASEP referente a rentabilidade das aplicações financeiras na referida conta durante o mês de agosto, o valor será resgatado do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBL. da respectiva conta, até o limite do pagamento deste tributo.
5. Para o pagamento da guia COMPREV, referente ao fluxo competência agosto de 2024, este valor será resgatado do fundo BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBL. FI da conta 79370-1 (fonte 40), até o limite do pagamento desta guia.
6. Para o pagamento dos benefícios dos inativos referente à competência de setembro de 2024, da guia do PASEP referente a rentabilidade das aplicações financeiras durante o mês de agosto na conta BB 79.370-1 (fonte 40), 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 2024, até o limite do pagamento destas despesas. O saldo remanescente, juntamente com os valores oriundos do Repasse dos servidores do Poder Legislativo Municipal, as retenções das contribuições previdenciárias para o RPPS dos inativos do PATOPREV, os valores oriundos do Repasse do Município de Coronel Vivida/PR, referente às contribuições previdenciárias do servidor cedido pelo Município de Pato Branco, todos referentes a folha de pagamento do mês de setembro de 2024 com valores a serem definidos na data de pagamento dos mesmos, conforme justificativas e estratégia apresentadas anteriormente, o Comitê sugere para que seja aplicado em fundo de ações e multimercado indexados ao S&P 500 e fundos de ações BDR (investimentos do exterior), na seguinte proporção: 16,67% no fundo BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I, fundo de ações – BDR Nível I, enquadrado no art. 9º, III, índice SHARPE de 2,23, que rentabilizou 1,27% em agosto, acumulando 36,77% em 2024 e 41,84% nos últimos doze meses, 16,67% no fundo BRADESCO H FI MM BOLSA AMERICANA, fundo multimercado, índice SHARPE de 1,47, que rentabilizou 2,43% em agosto,

acumulando 20,81% no ano e 30,18% nos últimos doze meses, 16,67% no fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, fundo de ações, enquadrado no art. 8º, I, índice SHARPE de 1,35, que rentabilizou 1,74% em agosto, 19,98% no ano e 28,26% nos últimos doze meses, 16,67% no fundo AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC BDR NÍVEL I, fundo de ações – BDR Nível I, enquadrado no art. 9º, III, índice SHARPE de 1,54, que rentabilizou 1,30% em agosto, acumulando 30,46% em 2024 e 35,33% nos últimos doze meses, 16,66% no fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, fundo de ações – BDR Nível I, enquadrado no art. 9º, III, índice SHARPE de 2,26, que rentabilizou 0,57% em agosto, acumulando 41,02% em 2024 e 46,38% nos últimos doze meses, e 16,66% no fundo FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO, fundo multimercado, índice SHARPE de 1,53, que rentabilizou 2,48% em agosto, acumulando 21,24% no ano e 30,88% nos últimos doze meses.

7. Ressaltamos que todos os fundos sugeridos possuem índice SHARPE entre 1,35 e 2,26 na janela de 12 meses, sendo que por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno.

8. Nada mais havendo a tratar, **eu, Luan Leonardo Botura, presidente do Comitê de Investimentos, lavrei e assinei a presente ata**, seguida pela assinatura dos demais membros presentes.

Carlos Henrique Galvan Gnoatto

Clóvis Gresele

Eliane Del Sent Catani



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: E1FF-A37A-5998-270A

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

- ✓ LUAN LEONARDO BOTURA (CPF 066.XXX.XXX-06) em 20/09/2024 10:09:55 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ELIANE DEL SENT CATANI (CPF 057.XXX.XXX-00) em 20/09/2024 10:30:50 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CLOVIS GRESELE (CPF 473.XXX.XXX-82) em 20/09/2024 10:55:08 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO (CPF 065.XXX.XXX-84) em 20/09/2024 11:53:33 (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/E1FF-A37A-5998-270A>