

## Ata nº 002-2023 – Reunião Ordinária

1. **Aos 14 dias do mês de fevereiro do ano de 2023**, às 08h45min (oito horas e quarenta e cinco minutos) reuniram-se, na Sala de Reuniões do PATOPREV, os membros do Comitê de Investimentos, para discussões acerca da conjuntura econômica, cenários apresentados no mercado nacional e internacional 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. O presidente do Comitê de Investimentos deu início à reunião, cumprimentando a todos os presentes e deu-se sequência à mesma com a participação, via web conferência, da empresa Matriz Capital, representada por Marcelo Castanha Ramos;

### **MATRIZ CAPITAL INVESTIMENTOS**

1. Marcelo tomou a palavra e fez uma breve apresentação da empresa e seus serviços, explanando que a empresa foi fundada no ano de 2021, porém, a mesma é formada por especialistas de investimentos com experiência acima de 10 (dez) anos de mercado, com passagem no segmento Private dos principais bancos do país. Além disso, a empresa possui profissionais que já atuaram em institutos de RPPS, conjugando a técnica com a eficiência e o zelo de um atendimento personalizado ao setor público;
2. Marcelo comentou que a empresa atua com títulos públicos, assessorando os institutos quanto as janelas de oportunidades, fazendo gestão ativa dos papéis, a fim de otimizar a performance do portfólio. A Matriz Capital atua com o Banco Genial, tanto na custódia quanto na gestão de títulos públicos, com custódia zero para os mesmos;
3. Na sequência, Marcelo explanou brevemente sobre o cenário econômico atual e mostrou diversos gráficos que demonstram que adquirir títulos públicos de forma direta é muito mais produtivo, pois eles podem ser marcados na curva, sem prejuízo da saída a mercado, em janelas de oportunidade. O mesmo

demonstrou que o retorno acumulado destes títulos, no longo prazo, pode ser de até 166% acima do CDI;

4. Após a apresentação, os membros do comitê fizeram alguns questionamentos ao representante da empresa, o qual respondeu prontamente, sendo que ficou acordado de o presidente do comitê entrar em contato com o mesmo, para dar continuidade as tratativas para envio dos materiais e documentações necessárias para a realização do credenciamento da empresa;

### **ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PATOPREV – COMPETÊNCIA JANEIRO DE 2023**

1. Finalizada a participação da empresa Matriz Capital Investimentos, a reunião teve sequência com a participação do nosso consultor financeiro, Marcos Almeida, da LDB Consultoria Financeira;
2. Marcos comentou sobre os resultados da carteira de investimentos do instituto durante o mês de janeiro de 2023, no qual tivemos um ótimo desempenho, com rentabilidade de 1,67%, acima da meta atuarial (IPCA + 4,94%) que ficou em 0,95%. O desempenho foi surpreendente, pois as incertezas no mercado doméstico continuaram durante esse mês. Marcos acredita que a elevação da taxa de juros tem surtido efeito no mercado externo e local;
3. Os Fundos de Renda Variável (Fundos de Ações - Art. 8º, Inciso I), tiveram performance positiva, na sua maioria, com rendimentos variando entre – 4,4872% e +6,6874%, resultando em uma rentabilidade positiva de R\$ 449.720,96. O Ibovespa fechou o mês de janeiro de 2023 em +3,37%.
4. Os Fundos do Exterior (AÇÕES - BDR NÍVEL I - Art. 9º, Inciso III) tiveram resultados positivos, com rendimentos variando entre +1,79% e +8,6469%, resultando em uma rentabilidade positiva de R\$ 84.736,97;
5. Os Investimentos Estruturados (Fundos Multimercados - Art. 10º, Inciso I) também tiveram performance positiva, variando entre +1,0964% e +6,5259%, resultando em rentabilidade positiva de R\$ 228.993,50;
6. 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”) também tiveram resultado positivo. Os mesmos tiveram rendimentos variando entre +0,6476%

- e +1,4362%. Desta forma fechando o mês de janeiro com rentabilidade positiva de R\$ 881.558,24;
7. Diante desses resultados, no mês de janeiro de 2023, a Carteira de investimentos do PATOPREV teve rentabilidade positiva de 1,67%, acima da meta atuarial, resultando no montante de R\$ 1.645.009,69;
  8. Posição da Carteira em 31 de janeiro de 2023: Renda Fixa R\$ 78.939.841,07 (79,74% da carteira), Renda Variável R\$ 12.166.606,70 (12,29% da carteira), Investimentos no Exterior R\$ 1.909.305,10 (1,93% da carteira) e Investimentos Estruturados R\$ 5.980.976,66 (6,04% da carteira);
  9. Mantendo a estratégia conservadora dos meses anteriores, a Carteira de Investimentos do PATOPREV tem seus recursos alocados, em sua maioria, em fundos de renda fixa, em consonância com a Política de Investimentos para o ano de 2023 e também com o atual cenário econômico e político, que ainda exigem cautela para aplicações em fundos de renda variável e no exterior, no qual a volatilidade é maior.
  10. Nesse mês de janeiro, Marcos nos alertou que um dos nossos fundos atingiu o limite máximo de alocação permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021, através do seu Art. 18, que é de 20%: ***“Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social”***. Trata-se do fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA, CNPJ: 23.215.008/0001-70, administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal, o qual na posição de 31.01.2023 ficou com alocação de 20,26%;
  11. Porém, o mesmo nos explicou que se trata de um desenquadramento passivo, ou seja, ocasionado diretamente por fatos exógenos e alheios às vontades do instituto. Nessa esteira, cabe ressaltar que quando foi realizado a última aplicação neste fundo, no dia 20.01.2023, o Instituto ficou com alocação de 19,61% no mesmo. Assim, o desenquadramento ocorreu graças a valorização das cotas deste fundo e desvalorização de cotas de outros fundos (diminuindo nosso PL), do período da aplicação até a posição de 31.01.2023;

## CONJUNTURA ECONÔMICA E CENÁRIOS

1. Após apresentar os resultados da nossa carteira em janeiro de 2023, Marcos discorreu sobre o mercado interno e externo, os quais ainda continuam semelhantes aos cenários apresentados nos meses anteriores, porém, os mercados globais caminharam na direção positiva, com desaceleração dos indicadores de inflação, crescimento econômico, reabertura da economia chinesa, queda do preço do gás natural, sugerindo que a crise energética na Europa esteja perdendo força;
2. No mercado nacional, Marcos comentou que a curva de juros teve alta, refletindo as incertezas no cenário fiscal e levando a uma alta da expectativa de inflação;
3. Com relação às taxas, Marcos falou que os analistas do mercado financeiro continuam mantendo a tendência de alta em suas projeções comparados com 4 semanas atrás, visto que o Boletim Focus, relatório de 03.02.2023, revisou para cima a Taxa Selic para este ano, de 12,25% para 12,50%, assim como a de 2024, que também avançou de 9,25% para 9,75%;
4. A expectativa para o IPCA, para este ano, subiu de 5,74% para 5,78%. Para o ano de 2024 avançou de 3,90% para 3,93%;
5. O PIB, com relação aos dados divulgados na semana anterior a este Boletim Focus, teve contração de 0,80% para 0,79% neste ano e se manteve em 1,50% para 2024. Esse cenário de contração, segundo Marcos, fará com ocorra elevações na inflação e na Selic, consequentemente fazendo com que fundos de renda variável tenham resultados abaixo do esperado;
6. Na opinião de Marcos, a sugestão é de manter um perfil conservador, reduzindo a volatilidade da carteira, ou seja, aplicando em fundos de investimentos indexados ao CDI. Caso o Instituto acredite que o momento seja de adotar um perfil mais agressivo, Marcos sugere aplicar em fundos IMA-B, que estão com preços “descontados”, sendo uma ótima oportunidade para compra;

## ESTUDO DE ALM

1. Após isso, Marcos iniciou a apresentação do Estudo de ALM realizado em dezembro de 2022 pela LDB, no qual foi analisado o ativo e o passivo do PATOPREV, desde o início do instituto, consequentemente fazendo projeções de quais seriam os melhores ativos a serem adquiridos para manter o instituto saudável no longo prazo, ou seja, fazendo com que consigamos cumprir com nossa principal obrigação, que é a de garantir os proventos de aposentadoria e pensão para nossos segurados;
2. Com o Estudo de ALM, foi identificado que o Instituto deve diminuir sua alocação em fundos CDI, fundos locais de renda variável, e aumentar em fundos IMA-B, fundos do exterior e multimercado. Salientamos que este Estudo de ALM foi utilizado na nossa atual Política de Investimentos;
3. Assim, Marcos reforçou a ideia de que o Instituto deve priorizar a aquisição de títulos públicos com data de vencimento mais longos, visto que as taxas indicativas para esses títulos estão variando entre 6,00% e 6,50%, ou seja, acima da nossa meta atuarial estipulada para 2023 (IPCA + 4,94%);

## RECEITAS E DESPESAS

1. Finalizada a participação do nosso consultor financeiro, 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 janeiro/2023 a ser repassada para o PATOPREV no mês de março/2023, com valor a ser definido; (2) Retenção da previdência municipal dos inativos a ser realizada na folha de pagamento do mês de fevereiro de 2023; (3) 3ª 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 fevereiro, com valor a ser definido; (5) Repasse do Município de Pato Branco referente às contribuições previdenciárias dos servidores ativos do mês de janeiro 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 cedente, competências janeiro e fevereiro/2023;

3. A partir disso, passou-se a analisar as despesas, com o valor da folha de pagamento dos inativos referente a competência de fevereiro de 2023;
4. Quanto ao PASEP, ficou elucidado que o mesmo seria recolhido somente sobre a rentabilidade. Desta forma, como a rentabilidade do mês de janeiro foi positiva, o acumulado com os demais meses também restou positivo. Assim, haverá o valor de R\$ 14.369,72 a ser recolhido deste tributo, sendo dividido em duas guias, uma a ser pago com recursos da fonte 40 – Previdenciário, no valor de R\$ 14.127,51 e outra a ser pago com recursos da fonte 551 (COMPREV), no valor de R\$ 242,21;
5. Além disso, analisando os protocolos realizados entre novembro/2022 e fevereiro/2023, 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\$ 200.000,00. Este valor tende a ser revisado para cima, pois a planilha de cálculo será atualizada com os últimos índices de correção.

### **SUGESTÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – PRÓXIMAS APLICAÇÕES E RESGATES:**

1. Tendo como base a conjuntura econômica, os diversos cenários avaliados na presente reunião, tanto no mercado doméstico quanto no mercado internacional, a rentabilidade apresentada no mês de janeiro de 2023, além do amplo conjunto de informações disponíveis, entende-se que o cenário econômico continua incerto e volátil, exigindo cautela;
2. Assim, o Comitê de Investimentos sugere para que as aplicações continuem sendo concentradas, na sua maioria, em fundos de investimentos enquadrados como renda fixa, seguindo as estratégias definidas na Política de Investimentos para 2023;
3. Destarte, os valores advindos de receitas provenientes do COMPREV, o Comitê sugere para que seja aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo indexado ao CDI, alta liquidez e curto prazo, com rentabilidade de 1,0342% em janeiro, acumulando 11,6822% nos últimos doze meses;
4. O valor da 3ª parcela do aporte referente ao déficit atuarial no ano de 2023, seja aplicado no CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP,

- fundo de investimentos indexado ao IMA-B 5, com rentabilidade de 1,3748% em janeiro, acumulando 11,078% nos últimos doze meses, seguindo o que foi definido na Política de Investimentos para 2023;
5. O valor proveniente dos repasses advindos do Município de Pato Branco, a título de taxa de administração, aplicar no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo indexado ao CDI, que permite aplicações e resgates automáticos, recurso essencial para a correta operacionalização do Instituto;
  6. O valor oriundo do Repasse dos servidores do Poder Legislativo Municipal, referente a folha de pagamento do mês de fevereiro, com valor a ser definido na data de pagamento dos mesmos, sugerimos para que seja aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo indexado ao CDI, alta liquidez e curto prazo, com rentabilidade de 1,0342% em janeiro, acumulando 11,6822% nos últimos doze meses;
  7. Quanto às retenções das contribuições previdenciárias para o RPPS dos inativos do PATOPREV do mês de fevereiro de 2023, o Comitê sugere para que seja aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo indexado ao CDI, conforme dados apresentados anteriormente;
  8. Os valores oriundos do Repasse do Município de Coronel Vivida/PR, referente às contribuições previdenciárias, competências janeiro e fevereiro/2023, do servidor cedido pelo Município de Pato Branco, o Comitê também sugere para que seja aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, conforme dados apresentados nesta reunião;
  9. Para o pagamento dos benefícios dos inativos referente à competência de fevereiro de 2023, da DARF referente aos rendimentos previdenciários (fonte 40) das aplicações financeiras do Instituto, e das restituições dos servidores ativos que contribuíram acima do teto do INSS e migraram para o RPC referente aos protocolos de novembro/2022 a fevereiro/2023, o Comitê sugere para que seja utilizado parte do recurso das contribuições previdenciárias dos servidores ativos referente à competência de janeiro de 2023, a ser repassado pelo Município de Pato Branco até o dia 17/02/2023, até o limite do pagamento dos benefícios, da DARF e das restituições;
  10. O saldo remanescente, conforme cenários, estratégias e justificativas apresentados anteriormente, visando o longo prazo e a diversificação da

carteira do instituto, o Comitê sugere para que seja aplicado na seguinte proporção: 33,33% no fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA RF, fundo de renda fixa, indexado ao IPCA, com rentabilidade de 1,0358% em janeiro/2023 e 11,1045% nos últimos doze meses; 33,33% no fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP, fundo de renda fixa, indexado ao IMA-B 5, com rentabilidade de 1,3748% em janeiro/2023 e 11,0758% nos últimos doze meses; 33,33% no fundo FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO, fundo multimercado, com rentabilidade de 6,5259% no mês de janeiro/2023 e 24,62% nos últimos 24 meses;

11. Por fim, para o pagamento da DARF referente aos rendimentos previdenciários do COMPREV (fonte 551) das aplicações financeiras do Instituto, o Comitê sugere para que seja realizado resgate no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO;
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: AC6F-9F6B-C4E8-C66F

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

- ✓ LUAN LEONARDO BOTURA (CPF 066.XXX.XXX-06) em 16/02/2023 13:36:02 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO (CPF 065.XXX.XXX-84) em 16/02/2023 13:36:50 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ADEMILSON CANDIDO SILVA (CPF 809.XXX.XXX-72) em 16/02/2023 13:51:47 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: AC OAB G3 << AC Certisign G7 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
  
- ✓ CLOVIS GRESELE (CPF 473.XXX.XXX-82) em 16/02/2023 14:55:43 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ELIANE DEL SENT CATANI (CPF 057.XXX.XXX-00) em 17/02/2023 08:53:27 (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/AC6F-9F6B-C4E8-C66F>