

Ata nº 013-2022 – Reunião Ordinária

1. **Aos 22 dias do mês de novembro do ano de 2022**, às 08h30min (oito horas e trinta 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 meses de outubro e novembro e outras discussões;
2. Foram confirmadas as presenças de Luan Leonardo Botura, Ademilson Cândido Silva, Clóvis Gresele e Eliane Del Sent Catani;
3. Carlos Henrique Galvan Gnoatto, representante do Conselho de Administração e Gestor de Recursos, participou através de vídeo conferência, justificado por motivos de saúde;
4. Aceita a justificativa, o presidente do Comitê de Investimentos deu início à reunião, cumprimentando a todos os presentes e deu-se sequência à mesma com a participação do nosso consultor financeiro, Marcos Almeida, da LDB Consultoria Financeira;

CONJUNTURA ECONÔMICA E CENÁRIOS

1. Marcos discorreu sobre o mercado interno e externo, os quais continuam semelhantes aos cenários apresentados nas últimas duas reuniões, ou seja, desafiadores e voláteis, dado que a volatilidade do mercado interno ainda é devido às eleições, aos desdobramentos referente a mesma e às incertezas fiscais em relação ao novo governo;
2. No mercado nacional, Marcos falou sobre a bolsa brasileira, na qual a renda variável, em novembro está tendo resultado negativo, com o IBOVESPA acumulando, até a data de 22.11.2022, -5,25%;
3. Com relação às taxas, Marcos comentou que as mesmas estão subindo, visto que o último Boletim Focus revisou a Taxa Selic, para 2023, de 11,25% para 11,50%;
4. Na opinião de Marcos, a sugestão seria, enquanto o mercado nacional estiver inseguro e incerto, diminuir a volatilidade da carteira e, caso o Instituto queira segurança e estabilidade, aplicar em fundos de investimentos indexados ao CDI, que segundo o mesmo, estão sendo o “melhor remédio” para quem busca alta liquidez e curto prazo;

5. Ao mesmo tempo, Marcos comentou que, caso o Instituto esteja mais suscetível ao risco, o momento para investir na renda variável seria esse, pois os ativos encontram-se “descontados”, sendo uma grande oportunidade para adquiri-los;
6. Nesse sentido, sobre as “oportunidades” na renda fixa, Marcos discorreu que, caso o Instituto veja sob essa perspectiva, atualmente seria um bom momento para investir em fundos de investimentos indexados ao IMA-B 5, pois igualmente a renda variável, os ativos encontram-se “descontados”;
7. Marcos comentou sobre a Política de Investimentos (DPIN) para o ano de 2023, que está sendo elaborada pelo Instituto. Nessa esteira, o mesmo comentou sobre o Estudo de ALM que está sendo finalizado pela equipe da LDB e auxiliará na DPIN, com a definição da alocação objetivo do PATOPREV. Segundo Marcos, esse estudo também auxiliará o Instituto na compra direta de títulos públicos;
8. Ainda sobre a DPIN, Marcos solicitou informações sobre a meta atuarial para 2023, a qual conforme dados obtidos através da Avaliação Atuarial do Instituto e Portaria MTP nº 1.837/2022, ficará em IPCA + 4,79%, pois o *duration* ficou em 21,71 anos;
9. Nesse sentido, Marcos lembrou da possibilidade de o Instituto acrescentar +0,15% à meta atuarial a cada ano em que foi batido a meta. Em vista disso, solicitou para que verificássemos a possibilidade de implementar isso, pois ao seu ver será benéfico para o Instituto;
10. Finalizando sua participação, Marcos abordou alguns pontos referentes a posição da nossa carteira de investimentos até a data de 17/11/2022, na qual os rendimentos, na renda fixa (Art. 7º) e variável (Art. 8º) estão sendo negativos. Segundo Marcos, devido às várias incertezas que cercam o mercado doméstico. Desta forma, o mesmo sugere para que tenhamos cautela nas próximas aplicações, abordou que nossa estratégia está correta, que, se possível, a mesma seja mantida;
11. Finalizada a participação do nosso consultor financeiro, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar os principais acontecimentos em relação ao mercado doméstico e as principais economias do mundo;
12. Segundo dados divulgados pela Bradesco Asset Management, nos Estados Unidos foram divulgados os dados de atividade, mostrando que no

mês de outubro ainda não mostrou desaceleração significativa. As vendas no varejo avançaram 1,3%, acima das expectativas do mercado, por outro lado, a produção industrial recuou 0,1%. Portanto, os dados de atividade seguem compatíveis com a continuidade do aperto monetário pelo Fed. A inflação ao produtor (PPI) apresentou nova desaceleração em outubro, avançando 0,2%, abaixo das expectativas, que eram de 0,4%. Esse resultado reforça a tendência de arrefecimento da pressão inflacionária;

13. Na Zona do Euro, a inflação medida pelo CPI de setembro acelerou de 9,1% para 9,9% (A/A), sendo a maior taxa da série histórica. Conforme a Caixa Asset, o PIB da Zona do Euro cresceu 0,2% no terceiro trimestre de 2022, acima das expectativas do mercado, que apontavam para estagnação;
14. Acerca da Guerra da Ucrânia, a mesma chegou ao seu oitavo mês e sem a perspectiva de alguma negociação diplomática. Segundo dados divulgados pela Caixa Asset, a Ucrânia reconquistou territórios importantes, mas em resposta, a Rússia elevou o status do conflito;
15. Na China, o crescimento da economia seguiu fraco em outubro, com piora do consumo das famílias, em função da retomada da política sanitária de Covid zero;
16. Com relação ao mercado doméstico, o mês de novembro foi marcado pela discussão acerca da formulação da PEC da Transição, com o furo do teto de gastos e o novo arcabouço fiscal, além das incertezas em relação aos novos ministros da economia e da fazenda;
17. A inflação voltou ao terreno positivo, acelerando 0,59% em outubro, acumulando 6,47% em doze meses. O Copom, na reunião realizada em 26/10/2022, adotou um tom neutro e manteve a taxa Selic em 13,75% a.a., porém, conforme exposto anteriormente, as previsões para 2023 estão sendo revisadas para cima, de 11,25% para 11,50%;
18. Conforme dados divulgados pelo Bradesco Asset Management, o Brasil – Índice de Atividade (IBC-BR) frustrou as expectativas em setembro, avançando 0,05%, abaixo da projeção do mercado, que era de 0,2%. Em resumo, o desempenho da atividade econômica em setembro reforçou o rebalanceamento do consumo de bens e serviços, sendo que o destaque do mês foram as vendas no varejo, acima do esperado;

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA PATOPREV

1. Os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar os cenários apresentados e a posição da carteira da PATOPREV, referente a competência de outubro de 2022;
2. Em relação a posição da carteira da Patoprev, os Fundos de Renda Variável (Fundos de Ações - Art. 8º, Inciso I), tiveram performance positiva, com rendimentos variando entre 5,36% e 10,60%, resultando em um rendimento líquido de R\$ 857.013,84. O Ibovespa fechou o mês de outubro em 5,45%;
3. Os Fundos do Exterior (AÇÕES - BDR NÍVEL I - Art. 9º, Inciso III) também tiveram resultados positivos, com rendimentos variando entre 1,70% e 8,02%, resultando em um rendimento líquido de R\$ 72.501,42;
4. Os Investimentos Estruturados (Fundos Multimercados - Art. 10º, Inciso I) tiveram resultado positivo, variando entre 1,24% e 8,77%, resultando em rendimento líquido de R\$ 237.523,58;
5. Na mesma esteira, 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 positivos, com destaque para fundos indexados ao IMA-B (1,23%), IMA-B 5 (1,91%) e IDKA IPCA 2A (1,78%), os quais superaram o CDI (1,02%); Fundos formados por títulos com prazos mais curtos e pré-fixados também tiveram resultados positivos, desta forma fechando o mês de outubro com rendimento líquido de R\$ 996.132,66;
6. Diante desses resultados, no mês de outubro de 2022, a Carteira de investimentos do PATOPREV teve rendimento de 2,34%, resultando no montante de R\$ 2.162.769,78;
7. Posição da Carteira em 31 de outubro de 2022: Renda Fixa R\$ 75.863.106,43 (80,01% da carteira), Renda Variável R\$ 12.579.486,92 (13,27% da carteira), Investimentos no Exterior R\$ 1.753.445,52 (1,85% da carteira) e Investimentos Estruturados R\$ 4.626.900,87 (4,88% da carteira).
8. Mantendo uma estratégia mais conservadora, a Carteira de Investimentos do Instituto tem seus recursos alocados, em sua maioria, em fundos de renda fixa, em consonância com o atual cenário econômico e político, que ainda exigem cautela para aplicações em fundos de renda variável e no exterior.
9. Por fim, os membros do Comitê de Investimentos também analisaram os rendimentos de novembro de 2022, até a data de 17/11/2022, com

rentabilidade negativa (-1,11%), resultando até a presente data o montante de R\$ 1.049.070,81 negativo. Esse resultado é devido a todos os cenários expostos anteriormente, principalmente em relação às incertezas fiscais que cercam o mercado doméstico;

RECEITAS E DESPESAS

1. Os membros do Comitê de Investimentos analisaram as receitas para o próximo período, sendo: repasse do Município de Pato Branco referente às contribuições previdenciárias do mês de outubro de 2022 no valor de R\$ 2.575.911,71, COMPREV no valor de R\$ 16.733,41, previdência municipal dos inativos a ser realizada na folha de pagamento do mês novembro de 2022 no valor de R\$ 129.816,16, 12ª parcela do aporte financeiro referente ao parcelamento do déficit no ano de 2022 no valor de R\$ 545.270,82, tendo com isso receita no valor total de R\$ 3.267.732,10.
2. A partir disso, passou-se a analisar as despesas, com o valor do pagamento da folha dos inativos referente a competência de novembro de 2022, que ficará em R\$ 1.310.981,73;
3. Quanto ao PASEP, ficou elucidado que o mesmo seria recolhido somente sobre a rentabilidade. Desta forma, como a rentabilidade do mês de outubro foi positiva, haverá o valor de R\$ 21.627,70 a ser recolhido deste tributo, totalizando o valor de R\$ 1.332.609,43 para as despesas;
4. Posto isso, resultando em um saldo de R\$ 1.935.122,67 para aplicação;

SUGESTÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – PRÓXIMAS APLICAÇÕES:

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 nos meses de outubro e novembro de 2022, além do amplo conjunto de informações disponíveis, entende-se que o cenário econômico é de muita incerteza, exigindo cautela por parte do investidor. Assim, seguindo a sugestão dos especialistas das instituições financeiras e da nossa consultoria financeira, o Comitê de Investimentos sugere para que a maior parte das aplicações sejam realizadas em fundos indexados ao CDI, pois os mesmos apresentam alta liquidez e continuam a entregar bons rendimentos no curto prazo, protegendo a carteira de

investimentos do PATOPREV da volatilidade que o mercado vem apresentando ultimamente;

2. Em contrapartida, os membros do Comitê acreditam ser uma ótima oportunidade para adquirir ativos no exterior, especificamente da bolsa americana, que vem apresentando leve melhora no mês de novembro e conforme exposto anteriormente, o ciclo de aperto monetário nos Estados Unidos vem mostrando sinais de desaceleração;
3. Destarte, os valores advindos de receitas provenientes do COMPREV, conforme o que foi conveniado na Ata nº 001/2022 do Conselho Deliberativo, o Comitê sugere para que continue sendo aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo indexado ao CDI, com rentabilidade de 0,95% em outubro, acumulando 9,10% no ano, enquanto que o outro fundo apto a receber aplicações do COMPREV, indexado ao IDKA IPCA 2A, apresentou rentabilidade inferior no mesmo período, 8,71%;
4. O valor da 12ª parcela do aporte referente ao déficit atuarial, que é de R\$ 545.270,82, seja aplicado no CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA, fundo de investimentos indexado ao CDI, com rentabilidade de 1,02% em outubro, acumulando 10,37% no ano de 2022, enquanto que o outro fundo apto a receber aplicações do aporte, indexado ao IMA-B 5, apresentou rentabilidade de 9,04% no ano de 2022;
5. O valor proveniente dos repasses advindos do Município de Pato Branco, a título de taxa de administração, conforme conveniado na Ata nº 002/2022 do Conselho de Administração, sugerem para que continue 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.
6. O saldo remanescente, conforme justificado anteriormente, os membros do Comitê sugerem para que seja aplicado em fundos de renda fixa indexados ao CDI e em fundos de investimentos da bolsa americana, na seguinte proporção: aproximadamente, 36,41% no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo administrado e gerido pelo Banco do Brasil, com rentabilidade de 0,95% em outubro, 9,10% em 2022 e acumulado de 10,38% nos últimos doze meses; 36,41% no CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA, fundo administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal, com rentabilidade

de 1,02% em outubro, 10,37% em 2022 e acumulado de 11,92% nos últimos doze meses; e por fim, 27,18% no FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO, fundo multimercado administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal, com rentabilidade de 8,77% em outubro, que embora esteja com rentabilidade negativa no acumulado do ano (-12,71%), vem apresentando sinais de recuperação, estando com rentabilidade de 2,36% em novembro (posição 17/11/2022);

7. Logo, essa proporção se deu após análise dos cenários e resultados apresentados por estes fundos nos últimos meses. Salia-se que sempre adotando um tom de cautela devido às incertezas do mercado, sempre pensando na proteção da carteira de investimentos do Instituto de eventuais acontecimentos futuros que possam desestabilizar a economia;
8. Por fim, o valor proveniente do Repasse dos servidores do Poder Legislativo Municipal, referente a folha de pagamento do mês de novembro, mas com valor a ser definido no primeiro dia útil do mês de dezembro, sugerem para que seja aplicado no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO, fundo administrado e gerido pelo Banco do Brasil, com rentabilidade de 0,95% em outubro, 9,10% em 2022 e acumulado de 10,38% nos últimos doze meses, seguindo o cenário conservador apresentado pelo Comitê;
9. 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: A203-2659-7D5F-6FB3

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

- ✓ LUAN LEONARDO BOTURA (CPF 066.XXX.XXX-06) em 29/11/2022 11:01:49 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ADEMILSON CANDIDO SILVA (CPF 809.XXX.XXX-72) em 29/11/2022 11:41:30 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC OAB G3 << AC Certisign G7 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ ELIANE DEL SENT CATANI (CPF 057.XXX.XXX-00) em 29/11/2022 13:43:49 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CLOVIS GRESELE (CPF 473.XXX.XXX-82) em 29/11/2022 17:07:16 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO (CPF 065.XXX.XXX-84) em 01/12/2022 11:19:51 (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/A203-2659-7D5F-6FB3>