



Prefeitura de Goiânia
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia
Comite de Investimentos

COMITÊ DE INVESTIMENTOS
4ª REUNIÃO ORDINÁRIA/2024

Ata da **4ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**, realizada aos 27 (vinte e sete) dias do mês de fevereiro de 2024, às 09:00 horas, na Sala de Reuniões deste Instituto. **Pauta:** Votação da Ata da reunião anterior (3ª Reunião Ordinária-19/02/2024). Credenciamento das empresas Rio Bravo Investimentos Ltda. e Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos Sociedade Simples. Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos do mês de dezembro/2023. Análise dos fundos de investimento Rio Bravo Proteção FI Multimercado e AZ Quest Bayes Sistemático FIA. Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observado pelos membros do comitê de investimentos. **Participantes:** Sra. Fernanda Martins dos Santos, Sra. Isabel Alves do Nascimento, Sr. Luis Fernando Xavier de Souza, Sr. Paulo Roberto Carrion de Sousa e a Sra. Walcrísia Cristina Ferreira Barbosa da Silva. **I – Votação da Ata da reunião anterior (3ª Reunião Ordinária – 19/02/2024).** O Presidente do Comitê de Investimentos Luis Fernando Xavier de Souza faz a abertura da reunião e apresenta a Ata da 3ª Reunião Ordinária, que depois de lida e achada em conformidade, foi aprovada por unanimidade dos membros presentes. **II – Credenciamento das empresas Rio Bravo Investimentos Ltda. e Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos Sociedade Simples** – Ato contínuo, a Sra. Fernanda Martins dos Santos informa que foram apresentadas ao GOIANIAPREV as propostas de credenciamento das empresas Rio Bravo Investimentos Ltda. (Processo SEI nº 24.20.000000674-6) e Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos Sociedade Simples (Processo SEI nº 24.20.000000675-4). Após a verificação de que as empresas atendem os requisitos que constam no Edital de Credenciamento de Instituições Financeiras do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia – GOIANIAPREV, publicado no Diário Oficial do Município em 02 de fevereiro de 2024, os membros aprovam por unanimidade os referidos credenciamentos. **III – Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos do mês de dezembro/2023.** O relatório consolidado foi disponibilizado por via digital aos membros do Comitê de Investimentos. Foram analisados durante a reunião os principais dados do relatório, como os percentuais das classes de ativos da carteira, bem como dos artigos da Resolução CMN 4.963/21, posicionadas no mês em questão e feita a comparação em relação à política de investimentos vigente. Destaca-se que os fundos CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES e ÁQUILLA FI IMOBILIÁRIO-FII continuam em situação de desenquadramento passivo, situação que se prolonga pela presença dos fundos estressados na carteira. Em seguida, foram analisadas pelos membros o portfólio de fundos de investimentos do GOIANIAPREV, as performances, objetivos, características, composição de carteira, rentabilidades, riscos de investimentos dos fundos. O relatório consolidado aponta que o Instituto finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 1.199.747.772,32 (um bilhão, cento e noventa e nove milhões, setecentos e quarenta e sete mil, setecentos e setenta e dois reais e trinta e dois centavos). No mês de dezembro, que apresenta também a rentabilidade consolidada do ano de 2023, a carteira de ativos do GOIANIAPREV obteve rentabilidade superior à sua Taxa de Meta Atuarial, indexada ao IPCA, sendo que a carteira apresentou rentabilidade de 1,45%, e a TMA registrou variação de 0,94%, o que resulta em uma diferença de 0,51%. No acumulado do ano de 2023, a carteira de ativos apresentou uma rentabilidade de 12,57% e a TMA (IPCA + 4,86% a.a.) acumulada no período é de 9,64%, obtendo resultado positivo quando observada a rentabilidade anual positiva de 2,93%. Sobre os principais indexadores do mercado, destaca-se que o indicador IMA-B teve um resultado de 2,75%, o IRF-M1 0,91% e o CDI 0,90%. O montante investido em NTN-B ao final do mês de dezembro é de R\$ 634.477.054,68 (seiscentos e trinta e quatro milhões, quatrocentos e setenta e sete mil, cinquenta e quatro reais e sessenta e oito centavos), o que equivale a 52,88% da carteira, fazendo com que o Tesouro Nacional figure em primeiro lugar entre os gestores de ativos, seguido de CAIXA DTVM (10,01%), BTG PACTUAL (9,83%) e ITAÚ (9,70%). Os membros do Comitê, por unanimidade, reiteram a ressalva contida em Atas de reuniões anteriores, destacando que as alocações em Letras Financeiras não foram submetidas à análise prévia desse órgão colegiado. Observa-se no relatório de

investimentos de dezembro que o total investido em Letras Financeiras (Art. 7º, IV) é de R\$ 195.339.284,12 (cento e noventa e cinco milhões, trezentos e trinta e nove mil, duzentos e oitenta e quatro reais e doze centavos), no total de 16,28% da carteira, percentual superior ao autorizado na Política de Investimentos vigente. Após a apresentação, o comitê aprovou o relatório de investimentos das aplicações financeiras do **mês de dezembro/2023, com ressalva. IV – Análise dos fundos de investimento Rio Bravo Proteção FI Multimercado e Az Quest Bayes Sistemático FIA.** Durante a reunião, os membros recebem documentação encaminhada pela Gerência de Investimentos relacionada aos fundos Rio Bravo Proteção FI Multimercado E Az Quest Bayes Sistemático FIA, para verificação da possibilidade de sugestão de alocação de recursos nos referidos fundos. Após análise pormenorizada das lâminas, rentabilidade e análise elaborada pela LDB Consultoria, os membros do Comitê, sugerem, por unanimidade, não recomendar a aplicação de recursos, tendo em vista que não existe neste momento aderência dos fundos à estratégia de alocações do Instituto. **V – Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observado pelos membros do comitê de investimentos. Internacional** - No cenário internacional, dezembro foi mais um mês com sinais positivos, refletindo a evolução positiva do cenário nos EUA, com indicações por parte do FED que o movimento de redução dos juros pode começar antes do previsto. Com isso, os índices de ações globais apresentaram retornos positivos, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Diversos países, com destaque para os desenvolvidos, divulgaram quedas de inflação mais fortes do que o esperado por seus bancos centrais. Dessa forma, o cenário externo segue em direção construtiva, com a atividade econômica desacelerando, ainda que não haja indícios de algo mais acentuado, enquanto o mercado de trabalho ainda se mostra aquecido. Sinalizando que o controle inflacionário está evoluindo, mas ainda deverá ocorrer de maneira gradual. Nos EUA, os diretores do FED surpreenderam os mercados, ao revisar de forma relevante as suas projeções para a taxa básica de juros no curto/médio prazo, indicando três cortes na taxa básica ao longo de 2024 e reforçou a perspectiva de um cenário positivo para a economia americana. Já na China, os dados seguem na direção de estabilização do crescimento econômico, enquanto o governo se mostra mais ativo nas medidas de estímulos, mas ainda de forma equilibrada e não muito intensa. Isso aponta para uma trajetória mais construtiva para a economia chinesa. No entanto, ainda permanece um cenário de cautela com a trajetória econômica, por conta da fragilidade do setor imobiliário e da incerteza sobre a efetividade desses estímulos. Assim, no mês de dezembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +4,70% e +4,42%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +20,09% e +24,23%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +2,70% e +2,43%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +11,43% e +15,27% nos últimos 12 meses. **Brasil** - Localmente, as curvas de juros futuras cederam no mês, acompanhando o movimento de queda dos juros globais e a evolução positiva do cenário econômico nacional. A agenda legislativa apresentou uma evolução importante no último mês, com a aprovação da parte constitucional da reforma tributária e com a aprovação da MP 1185, peça importante no ajuste fiscal proposto pelo governo. Por fim, a atenção em torno da política fiscal prosseguirá. A inflação segue em um nível mais comportado, apresentando desaceleração das medidas de núcleo. Já, a atividade econômica começou a apresentar uma trajetória de desaceleração mais clara. Com isso, economia deverá continuar mais fraca, mas a ociosidade será menor do que a prevista. O Banco Central confirmou as expectativas na sua última reunião de 2023. Reduzindo a taxa Selic em 0,5%, para 11,75%, enquanto em seu comunicado indicou a continuidade deste ritmo de cortes nas primeiras reuniões de 2024, assim mantendo o processo de flexibilização monetária. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 10.01.2024, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,47% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +5,38% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +22,28% no acumulado nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-B's atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-B's, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. **VI – Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e não houve nenhuma outra manifestação. Nada mais havendo a tratar, o Presidente do Comitê Luis Fernando Xavier de Souza deu por encerrada a reunião, convocando a próxima Reunião Ordinária para o dia 18/03/2024, às 09:00 horas, na sede do GOIANIAPREV. Documentos anexos que farão parte da**

presente Ata: 1) Boletins Focus - Relatório de Mercado do Banco Central; 2) Boletins econômicos, comprovando a situação econômica atual do país e do mundo nos últimos 30 dias; 3) Análise elaborada pela LDB Consultoria sobre fundos Rio Bravo e AZ Quest; 4) Relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos do mês de dezembro/2023. Nada mais.

Fernanda Martins dos Santos, CGRPPS

Isabel Alves do Nascimento, CGRPPS

Luis Fernando Xavier de Souza, CGRPPS/TOTUM

Paulo Roberto Carrion de Sousa, CGRPPS/TOTUM

Walcrisia Cristina Ferreira Barbosa da Silva, CP RPPS CGINV

Goiânia, 20 de março de 2024.



Documento assinado eletronicamente por **Luis Fernando Xavier de Souza, Presidente do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia**, em 27/03/2024, às 11:23, conforme art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006.



Documento assinado eletronicamente por **Paulo Roberto Carrion de Sousa, Membro do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia**, em 27/03/2024, às 12:02, conforme art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006.



Documento assinado eletronicamente por **Fernanda Martins dos Santos, Membro do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia**, em 27/03/2024, às 12:15, conforme art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006.



Documento assinado eletronicamente por **Isabel Alves do Nascimento, Membro do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia**, em 27/03/2024, às 13:36, conforme art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006.



Documento assinado eletronicamente por **Walcrisia Cristina Ferreira Barbosa da Silva, Membro do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Goiânia**, em 27/03/2024, às 15:25, conforme art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <https://www.goiania.go.gov.br/sei> informando o código verificador **3770987** e o código CRC **6150F493**.

Avenida B, nº 155 -
- Bairro Setor Oeste
CEP Goiânia-GO