

**Prefeitura de Goiânia**

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

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**  
**19ª REUNIÃO ORDINÁRIA/2024**

Ata da **19ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**, realizada aos 14 (quatorze) dias do mês de outubro de 2024, às 09:00 horas, na Sala de Reuniões do GOIANIAPREV. **Pauta:** Votação da Ata da reunião anterior (18ª Reunião Ordinária - 30/09/2024). Apresentação do relatório consolidado com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de setembro/2024. Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observados 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. Walcrisia Cristina Ferreira Barbosa da Silva. **I - Votação da Ata da reunião anterior (18ª Reunião Ordinária - 30/09/2024).** O Presidente do Comitê de Investimentos Luis Fernando Xavier de Souza faz a abertura da reunião e apresenta a Ata da 18ª Reunião Ordinária, que depois de lida e achada em conformidade, foi aprovada por unanimidade dos membros presentes. **I - Apresentação do relatório consolidado com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de setembro/2024.** O relatório consolidado de setembro/2024 foi disponibilizado digitalmente aos membros do Comitê de Investimentos por meio do processo SEI nº 24.20.000004630-6. 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, com a observação de que o fundo CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES continua em situação de desenquadramento passivo, situação que se prolonga pela presença do fundo estressado na carteira. Em seguida, foram analisados pelos membros o portfólio de fundos de investimentos do GOIANIAPREV, as performances, objetivos, características, composição de carteira, rentabilidades e riscos de investimentos dos fundos. O relatório consolidado aponta que o Instituto finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 1.403.328.906,51 (um bilhão, quatrocentos e três milhões, trezentos e vinte e oito mil, novecentos e seis reais e cinquenta e um centavos). No mês de setembro/2024, a carteira de ativos do GOIANIAPREV obteve rentabilidade inferior à sua Taxa de Meta Atuarial (IPCA + 5,01% a.a.), sendo que a carteira apresentou rentabilidade de 0,60%, e a TMA registrou variação de 0,85%, o que resulta em uma diferença negativa de -0,25%. Sobre os principais indexadores do mercado, destaca-se que o indicador IMA-B teve um resultado de -0,67%, o IRF-M1 0,82% e o CDI 0,83%. O montante investido em NTN-B's ao final do mês de setembro é de R\$ 762.902.223,36 (setecentos e sessenta e dois milhões, novecentos e dois mil, duzentos e vinte e três reais e trinta e seis centavos), o que equivale a 54,36% da carteira, fazendo com que o Tesouro Nacional figure em primeiro lugar entre os gestores de ativos, seguido de BTG Pactual (11,74%), Caixa Econômica Federal (8,28%) e Banco do Brasil (6,10%). Os membros do Comitê, por unanimidade, reiteram a ressalva contida em Atas de reuniões anteriores, destacando que as alocações em Letras Financeiras realizadas pelo GOIANIAPREV não foram, em nenhum momento, submetidas à análise prévia desse órgão colegiado para qualquer manifestação, não tendo, portanto, nenhuma análise ou sugestão do Comitê de Investimentos que viesse a respaldar o GOIANIAPREV na realização de tais alocações em Letras Financeiras. Observa-se no relatório de investimentos de setembro/2024 que o total investido em Letras Financeiras (Art. 7º, IV) é de R\$ 266.018.796,61 (duzentos e sessenta e seis milhões, dezoito mil, setecentos e noventa e seis reais e sessenta e um centavos), no total de 18,96% da carteira, percentual que apesar de respeitar o limite legal permitido e com o montante investido apresentando rentabilidade acima da meta atuarial, se encontra superior ao previsto na alocação objetivo da Política de Investimentos vigente. Após a apresentação, o comitê **aprovou o relatório de investimentos das aplicações financeiras do mês de setembro/2024, com a ressalva acima apresentada atinente às Letras Financeiras.** **II - Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observados pelos membros do comitê de investimentos. Internacional.** Em setembro, o cenário internacional apresentou uma evolução construtiva, com alta das bolsas globais e recuo dos juros futuros, além de uma depreciação do dólar frente às demais moedas. Sendo este cenário, principalmente, advindo do movimento de redução de juros americanos, mais forte que o esperado, e sinalizações por parte do FED. Como contraponto, as tensões

geopolíticas aumentaram. Nos EUA, os dados de inflação seguem um comportamento benigno e seus núcleos apresentam uma tendência de desaceleração, além disso, a atividade econômica por sua vez apresenta sinais de moderação. Diante desse cenário, o FED promoveu o início do ciclo de redução de juros com um corte de 0,50%, sendo um movimento com magnitude maior que o esperado pelo mercado. Além disso, comunicaram que movimentos adicionais dependerão da trajetória econômica. Na China, devido a contínua deterioração econômica e risco deflacionário, o governo anunciou um pacote de estímulos monetários e fiscais, contando com um programa de recapitalização de bancos e introduziu ações para reequilibrar o mercado imobiliário, com o intuito de impulsionar o crescimento econômico. Com relação à situação no Oriente Médio, há um ponto de atenção no agravamento do conflito. O qual, a depender das estratégias utilizadas nesse conflito, há o risco de aumento de pressão sobre os preços do petróleo e fretes, o que conseqüentemente pode acabar gerando o risco de elevação da inflação e reduzindo o crescimento global. Assim, no mês de setembro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +2,17% e +2,02%, 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 +29,68% e +34,38%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -1,59% e -1,73%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +41,09 e +46,21% nos últimos 12 meses. **Brasil.** Localmente, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo a elevação da taxa Selic e pelo aumento das incertezas fiscais, conseqüentemente o Ibovespa apresentou queda no mês. A atividade econômica continua forte, apresentando um mercado de trabalho aquecido e crescimento do PIB acima do esperado. Esse cenário indica cada vez mais a necessidade de uma política econômica mais restritiva. A inflação, por sua vez, segue dentro dos parâmetros esperados, entretanto, alguns de seus núcleos apresentam pressão devido a alteração de bandeira tarifárias do setor de energia e queimadas. O câmbio, por sua vez, é um ponto de atenção. Onde, embora, o real tenha apresentado valorização frente ao dólar, em setembro, na performance anual ainda apresenta um nível relativamente depreciado. Neste cenário, o Copom, conforme expectativas do mercado, iniciou o ciclo de aperto monetário com a elevação da taxa Selic em 0,25%. Além disso, adotou um tom mais rígido, destacando a assimetria no balanço de riscos associados à inflação, com ênfase no impacto da taxa de câmbio depreciada e do desequilíbrio fiscal. Em relação à política fiscal, o governo promoveu uma liberação de despesas do orçamento para 2024, em movimento oposto ao que era esperado pelo mercado. 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 04.10.2024, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,48% 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 negativa, seguindo na direção oposta da observada nos índices globais. Apresentando a performance de -3,08% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -1,77% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +13,08%. 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. **III – Outras deliberações.** Ainda durante a reunião, os membros do Comitê analisaram o Processo SEI nº 24.20.00003677-7, onde por meio do Despacho nº 149/2024, a Gerência de Investimentos solicitou a reavaliação da sugestão de realocação no fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I (Art. 9º, III), contida na Ata da 14ª Reunião Ordinária, realizada no dia 22 de julho de 2024. Após analisarem as movimentações ocorridas na carteira de investimentos e dado que os recursos disponíveis para a alocação precisariam ser retirados de fundos de renda fixa (Art. 7º, III, a), os quais são fundamentais para garantir liquidez para o pagamento dos benefícios previdenciários, o Comitê de Investimentos recomenda que não seja feita a aplicação no fundo mencionado. Os membros também reiteraram que no mês de setembro/2024, conforme Processo SEI nº 24.20.00004176-2, foram realizadas duas aquisições de NTN-B's: R\$ 18.000.000,00 com vencimento em 2045 e R\$ 82.000.000,00 com vencimento em 2050, sendo que as aplicações realizadas pelo GOIANIAPREV com estes vencimentos não constavam na recomendação do Comitê de Investimentos e também não constavam como sugestão no Estudo de ALM, sendo, portanto, realizadas pela Presidência do GOIANIAPREV sem nenhuma solicitação de análise a este Comitê de Investimentos. **IV - 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 23/10/2024, às 09:30 horas, na sede do GOIANIAPREV. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: 1) Relatório consolidado com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de setembro/2024 (Processo**

SEI nº 24.20.000004630-6); 2) Boletins Focus - Relatório de Mercado do Banco Central; 3) Boletins econômicos, comprovando a situação econômica atual do país e do mundo nos últimos 30 dias. **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



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 31/10/2024, às 07:50, 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 31/10/2024, às 07:57, 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 04/11/2024, às 09:52, 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 06/11/2024, às 07:39, 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 11/11/2024, às 13:55, 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 **5420936** e o código CRC **AEB71C5E**.

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