



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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

16ª REUNIÃO ORDINÁRIA/2023

Ata da **16ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**, realizada aos 04 (quatro) dias do mês de setembro de 2023, às 09 horas, na Sala de Reuniões deste Instituto. **Pauta:** Votação da Ata da reunião anterior (15ª Reunião Ordinária – 21/08/2023). Apresentação sobre cenários econômicos e oportunidades de investimento, realizada por consultores da Grid Investimentos. Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos do mês de junho/2023. 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. **Demais Participantes:** Frederico Fernandes Uchôa, Chefe de Gabinete do GOIANIAPREV, Sr. Gustavo Trancoso e Sra. Priscila Navarro, consultores da Grid Investimentos. **I – Votação das Atas das reuniões anteriores (15ª Reunião Ordinária-21/08/2023 e 2ª Reunião Extraordinária-28/08/2023)** O Presidente do Comitê de Investimentos Luis Fernando Xavier de Souza faz a abertura da reunião e apresenta as Atas da 15ª Reunião Ordinária-21/08/2023 e 2ª Reunião Extraordinária-28/08/2023, que depois de lidas e achadas em conformidade, foram aprovadas por unanimidade dos membros presentes. **II – Apresentação sobre cenários econômicos e oportunidades de investimento, realizada por consultores da Grid Investimentos.** Ato contínuo, foi passada a palavra ao Sr. Gustavo Trancoso e à Sra. Priscila Navarro, consultores da Grid Investimentos, agente autônomo de investimento credenciado neste Instituto, para apresentação sobre cenários econômicos e oportunidades de investimento. Gustavo Trancoso iniciou sua participação com informações institucionais sobre a Grid Investimentos, que hoje é o maior agente autônomo do Brasil, com o montante de R\$ 3,5 bilhões distribuídos, sendo autorizada exclusiva de vários gestores de fundos, a exemplo da Genial, Plural, Icatu, Vanguarda, Occam e Claritas, bem como de outros sem exclusividade, como a Constância Investimentos. Passada a palavra à Sra. Priscila Navarro, ela fez uma exposição detalhada sobre a situação econômica nacional e internacional, bem como os impactos na gestão de investimentos, abordando assuntos como a gestão da taxa de juros, a revisão do PIB (Produto Interno Bruto) e a meta de inflação determinada pelo Banco Central. **III - Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos do mês de junho/2023.** O relatório consolidado foi disponibilizado previamente, 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. Foi destacado que os fundos CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES e ÁQUILLA FI IMOBILIÁRIO – FII se encontram em situação de desenquadramento PASSIVO, situação que se prolonga por causa da presença de fundos estressados na carteira. Outro ponto importante que consta no relatório é a não aderência ao estudo de ALM (*Asset Liability Management*) quanto ao montante aplicado em NTN-B-Títulos do Tesouro Nacional (Art. 7º, I, a) e Fundos de Ações (Art. 8º, I). Também mereceu destaque que o percentual constante da Política de Investimentos para aplicação em Ativos de Renda Fixa-Instituições Financeiras (25%) está acima do Limite Legal (20%), devendo ser objeto de revisão. Ainda durante a reunião, 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\$ 1.047.342.007,81 (um bilhão, quarenta e sete milhões, trezentos e quarenta e dois mil, sete reais e oitenta e um centavos). No mês de junho, 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 2,05%, e a TMA registrou variação de 0,32%. No acumulado do ano de 2023, a carteira de ativos apresentou uma rentabilidade de 7,13% e a TMA (IPCA + 4,86% a.a.) acumulada no período é de 5,30%. O indicador IMA-B apurou 2,39% e o CDI 1,07%. Destaca-se que o montante investido em NTN-B é de R\$ 559.365.502,16 (quinhentos e cinquenta e nove milhões, trezentos e sessenta e cinco mil, quinhentos e dois reais e dezesseis centavos), correspondente a 53,41%, do total da carteira de ativos, fazendo com o que o Tesouro Nacional seja o maior gestor de ativos do Instituto, seguido da CAIXA DTVM (13,14%) e BTG PACTUAL (8,02%). Após a apresentação dos resultados, o comitê aprovou o relatório de investimentos do mês de junho/2023.

IV – Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observado pelos membros do comitê de investimentos – Cenário internacional – No mês de agosto, no cenário internacional, os juros globais tiveram alta, especialmente os mais longos, seguindo a expectativa de que a atividade econômica mais resiliente nos EUA possa resultar em taxas de juros mais altas por mais tempo. Nos EUA, os dados mostram uma economia sólida, avançando além do esperado, sugerindo que a alta das taxas de juros até agora vem tendo efeito menos restritivo que o previsto. O mercado de trabalho segue aquecido, ainda que em trajetória de desaceleração. Esse ambiente aponta para uma chance menor de recessão. Ainda nos EUA, não houve alteração relevante nas expectativas para a política monetária. É provável que o FED tenha encerrado o ciclo de alta dos juros, com a taxa seguindo em 5,5%, ainda que um ajuste residual seja possível. Ao longo do ano de 2024, espera-se o início de um movimento de redução dos juros, que deve ocorrer de forma suave. Na zona do euro, os dados econômicos seguem demonstrando sinais de fraquezas no lado da atividade, mas ainda exibe uma inflação resiliente, com destaque para desaceleração mais forte do crédito e acomodação da expectativa de crescimento, entretanto, ainda apresenta um fraco desempenho na Alemanha. A China tem realizado esforços para conter a desaceleração do setor de construção civil, que apresenta graves problemas de excesso de oferta, falta de demanda e dificuldades financeiras das empresas. O desempenho do setor será fundamental para ditar os rumos da economia chinesa, com repercussões importantes nos mercados emergentes. Nesse ambiente, a China deverá continuar crescendo abaixo do potencial. Assim, no mês de agosto de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, acompanhando o movimento de alta das curvas de

juros, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -2,96% e -1,77%, 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 +11,91% e +13,97%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +0,73% e +1,97%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +6,36% e +8,32% nos últimos 12 meses. **Brasil** – Localmente, as curvas de juros tiveram alta, acompanhando o movimento do exterior. O mercado passou a refletir expectativas de queda de juros em um ritmo mais lento que o esperado. Assim, o Ibovespa teve retornos negativos, com queda mais acentuada que a das Bolsas globais. O PIB voltou a surpreender favoravelmente no segundo trimestre, superando as expectativas, com contribuição positiva dos setores industrial e de serviços, reforçando a percepção de uma economia resiliente. O setor agropecuário mostrou leve queda, após uma performance forte no primeiro trimestre, quando havia sido o principal fator impulsionando o crescimento naquele período. A inflação continua seguindo em uma direção mais construtiva. O núcleo do IPCA vem passando por desaceleração, com efeito benigno dos preços de bens, enquanto a inflação de serviços passa por descompressão mais gradual. Espera-se uma continuidade desse movimento nos próximos meses, ainda que num ritmo gradual. Já no começo de agosto, em acordo com as expectativas do mercado, o Copom iniciou o ciclo de redução dos juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 13,25% e a sinalização de que este ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões. 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 11.09.2023, 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 5,42% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo a direção dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -5,09% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +5,47% e de +5,68% 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-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, 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. **V** – Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e não houve nenhuma outra manifestação. Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrada a reunião, sendo convocada a próxima Reunião Ordinária para o dia 18/09/2023, às 08 horas, na sede do GOIANIAPREV

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 13/12/2023, às 15:56, 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 13/12/2023, às 16:14, 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 13/12/2023, às 16:18, 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 13/12/2023, às 16:29, 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 14/12/2023, às 09:54, 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 **2586897** e o código CRC **BC08B06C**.

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

Referência: Processo Nº 23.20.000005563-6

SEI Nº 2586897v1