

**Prefeitura de Goiânia**

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS**23ª REUNIÃO ORDINÁRIA/2023**

Ata da **23ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**, realizada aos 18 (dezoito) dias do mês de dezembro de 2023, às 09:30 horas, na Sala de Reuniões deste Instituto. **Pauta:** Votação da Ata da reunião anterior (22ª Reunião Ordinária – 12/12/2023). Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos do mês de novembro/2023. Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observado pelos membros do comitê de investimentos. Assembleia do Fundo Imobiliário Áquila. Minuta do Edital de Credenciamento de Instituições Financeiras. Calendário de Reuniões de 2024. **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 (22ª Reunião Ordinária – 12/12/2023).** O Presidente do Comitê de Investimentos Luis Fernando Xavier de Souza faz a abertura da reunião e apresenta a Ata da 22ª Reunião Ordinária (12/12/2023), que depois de lida e achada em conformidade, foi aprovada por unanimidade dos membros presentes. **II – Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos do mês de novembro/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. Como relatado em reuniões anteriores, destaca-se que o percentual constante da Política de Investimentos para aplicação em Ativos de Renda Fixa-Instituições Financeiras (25%) está acima do Limite Legal (20%), cuja correção deverá ocorrer na Política de Investimentos do exercício de 2024. 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\$ 1.116.295.796,33 (um bilhão, cento e dezesseis milhões, duzentos e noventa e cinco mil, setecentos e noventa e seis reais e trinta e três centavos). No mês de novembro, 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 2,38%, e a TMA registrou variação de 0,66%, o que resulta em uma diferença de 1,72%. No acumulado do ano de 2023, a carteira de ativos apresentou uma rentabilidade de 11,48% e a TMA (IPCA + 4,86% a.a.) acumulada no período é de 8,62%, obtendo resultado positivo quando observada a rentabilidade anual positiva de 2,85%. Sobre os principais indexadores do mercado, destaca-se que o indicador IMA-B teve um resultado de 2,62%, o IRF-M1 1,00% e o CDI 0,92%. O montante investido em NTN-B ao final do mês de novembro é de R\$ 634.218.155,67 (seiscentos e trinta e quatro milhões, duzentos e dezoito mil, cento e cinquenta e cinco reais e sessenta e sete centavos), o que equivale a 56,81% da carteira, fazendo com que o Tesouro Nacional figure em primeiro lugar entre os gestores de ativos, seguido de CAIXA DTVM (10,42%), BTG PACTUAL (7,81%) e BANCO DO BRASIL (6,65%). 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 novembro que o total investido em Letras Financeiras (Art. 7º, IV) é de R\$ 163.875.044,44 (cento e sessenta e três milhões, oitocentos e setenta e cinco mil, quarenta e quatro reais e quarenta e quatro centavos), no total de 14,68% da carteira, percentual superior ao autorizado na Política de Investimentos. Após a apresentação, o comitê aprovou o relatório de investimentos das aplicações financeiras do mês de novembro/2023, **com ressalva. III – Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observado pelos membros do comitê de investimentos. Cenário Internacional** - No cenário internacional, em novembro, caminhou para uma direção mais construtiva com os juros globais de longo prazo apresentando uma queda substancial, refletindo a evolução positiva do cenário nos EUA e o aumento da expectativa de que FED tenha encerrado o ciclo de alta de juros. Com isso, os índices de ações globais apresentaram valorização, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Nos EUA, a inflação teve um resultado favorável, inclusive com seu núcleo surpreendendo para baixo, mantendo a tendência de desinflação. Além disso, embora a resiliência e o crescimento do PIB tenha sido um fator surpresa ao longo do ano, os sinais mais recentes mostram moderação, inclusive no mercado de trabalho. Assim, a expectativa é de que os dados se mantenham nessa tendência e o enfraquecimento da atividade se torne mais claro nos próximos trimestres. Adicionalmente, nesse contexto, ficou reforçada a expectativa de que o FED tenha de fato encerrado o ciclo de alta dos juros, com a taxa básica devendo permanecer nos atuais patamares por algum tempo. Contudo, a trajetória da inflação ainda demanda uma postura cautelosa. Na economia chinesa, o governo segue introduzindo estímulo através de uma política monetária, creditícia e fiscal cada vez mais agressiva. No entanto, os dados de atividade seguem sem mostrar reação. Destacando assim, um cenário ainda de cautela com a trajetória econômica. Assim, no mês de novembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +9,07% e +8,92%, 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 +10,06% e +11,95%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +6,44% e +6,29%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +2,60% e +4,37% nos últimos 12 meses. **Brasil** - Localmente, as curvas de juros acompanharam o movimento global, sustentadas também pelos dados de inflação e atividade e pela redução dos ruídos na condução da política fiscal. Na parte fiscal, a manutenção da meta de superávit primário, após os ruídos observados até meados de novembro, mostrou a força do Ministro da Fazenda junto ao presidente. Ainda assim, os desafios para se atingir a meta continuam elevados, com o avanço lento da pauta de aumento de receitas e resistência em relação a um contingenciamento elevado, sugerindo que essa discussão poderá ser retomada em 2024. A atividade econômica continuou a dar sinais de moderação, o que deverá ser ratificado por uma contração do PIB do terceiro trimestre em relação ao trimestre anterior. Ao mesmo tempo, a inflação continua a mostrar uma composição benigna, mas com impacto modesto sobre as expectativas. O Banco Central continua a dar sinais de continuidade do processo de flexibilização monetária, mas mantendo o atual ritmo de corte de 0,50% da taxa de juros básica. Assim, é esperado que na próxima reunião a ser realizada pelo Copom em dezembro a taxa Selic seja reduzida. 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 08.12.2023, 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 5,65% 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 positiva, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +12,54% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +16,04% e de +13,20% 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. **IV – Assembleia do Fundo Imobiliário Áquila.** A Sra. Fernanda Martins dos Santos informa que será realizada no dia 20/12/2023 uma Assembleia Geral de Cotistas, via videoconferência, do ÁQUILLA FI IMOBILIÁRIO – FII, onde o GOIANIAPREV possui investimento no valor de R\$ 13.005.318,58 (treze milhões, cinco mil, trezentos e dezoito reais e cinquenta e oito centavos), considerando o saldo apresentado no relatório de novembro/2023, que vem obtendo rentabilidade negativa e faz parte dos fundos estressados que ainda constam na carteira de ativos. Os membros do Comitê sugerem então que sejam adotadas pela Gerência de Investimentos as providências necessárias para a habilitação de um representante do Instituto na referida Assembleia. **V – Minuta do Edital de Credenciamento de Instituições Financeiras.** Durante a reunião, os membros do Comitê de Investimentos recebem a minuta do novo Edital de Credenciamento de Instituições Financeiras, para análise e manifestação, em atendimento ao que determina o inciso XIII, Art. 12, da Lei Complementar nº 312, de 28 de setembro de 2018. Após leitura detalhada da minuta, são apresentadas propostas de melhoria e o Presidente do Comitê Luis Fernando Xavier de Souza sugere que seja feita uma análise das normativas existentes em outros institutos de previdência, a exemplo do IPREJUN (Jundiá-SP), ficando decidido então que a aprovação final da minuta do Edital ocorrerá na próxima Reunião Ordinária. **VI - Calendário de Reuniões de 2024.** Ato contínuo, os membros do Comitê elaboram e aprovam o Calendário de Reuniões para o ano de 2024, que deverá ser publicado no Portal da Transparência do GOIANIAPREV, em atendimento à legislação vigente. **VII – 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 17/01/2023, 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. Minuta do Edital de Credenciamento de Instituições Financeiras. Relatório de investimentos do mês de novembro/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

Walcrísia 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 10/01/2024, às 11:55, 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 10/01/2024, às 12:29, 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 10/01/2024, às 12:54, 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 10/01/2024, às 12:56, 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 10/01/2024, às 13:18, 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 **3251035** e o código CRC **2FC32E4F**.

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

Referência: Processo Nº 24.20.00000049-7

SEI Nº 3251035v1