



## ATA SEI

### 135ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Às treze horas e trinta minutos do dia quatorze de fevereiro do ano de dois mil e vinte e quatro, estiveram presentes na reunião ordinária do Comitê de Investimentos através de videoconferência, os integrantes do Comitê de Investimentos do Ipreville, a Sra. Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente Financeira, Sra. Fabiane Heiderscheidt Moreira, (titular - Assessora de Investimentos), a Sra. Samara Perfeito Nunes (titular), a Sra. Sahmara Liz Botembeguer (titular). O Sr. Gustavo Polidoro (titular) justificou sua ausência em função do período de férias. Estiveram presente ainda na referida reunião os representantes da SMI Prime – Consultoria de Investimentos, Sr. Igor Almeida, Sr. Rafael Demeneghi. A Sra. Jucemeri inicia a reunião informando o primeiro item da pauta 1) **Apresentação do Fechamento do Ano 2023 e Cenário Econômico 2024** e passa a palavra para os representantes da SMI Prime – Consultoria. O Sr. Igor inicia a apresentação falando sobre o cenário econômico para 2024, colocando primeiro a visão de cenário para os Estados Unidos, com índice de Inflação – CPI de 3,1% e PCE de 2,6%; que o Payroll, relatório mais importante para análise de empregos americanos, apresentou um resultado acima das expectativas, apesar da revisão para baixos nos dois meses anteriores. A consequência da economia aquecida diante do contexto atual é a extensão do aperto monetário pelo Federal Reserve; Outra referência de economia aquecida foi a primeira preliminar do PIB do 4Tri2023, que cresceu 3,3%. Embora houvesse uma desaceleração em relação ao terceiro trimestre, a apuração mostrou um expressivo crescimento frente a expectativa de 2%. Essa conjuntura está em linha com as declarações dos diretores do Federal Reserve de que conseguiriam promover um pouso suave, isto é, controlar a inflação sem trazer grandes custos para a economia; manteve a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. O fato mais importante foi a declaração do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que descartou o início da queda na próxima reunião de março, com o primeiro corte, se os fundamentos permanecerem bons para maio/2024; O Sr. Igor continua apresentando as perspectivas para a Zona do Euro, o CPI acelerou em dezembro e encerrou o ano no patamar de 2,9% em termo anualizado. Apesar da inflação estar próximo da meta, os membros do Banco Central Europeu (BCE) mantiveram as taxas de juros inalteradas. A postura mais cautelosa e a necessidade de acompanhar a evolução dos dados econômicos são argumentos reforçados pela presidente do BCE, que sinalizou a chance de redução dos juros a partir de junho; Na China, o CPI permaneceu em ambiente deflacionário em 2023 e sinaliza a continuidade da perspectiva de uma economia mais deteriorada. Ainda assim, a mensuração da atividade econômica, através do PIB, mostrou um crescimento de 5,2% ano passado, acima da meta estipulada pelo governo. O governo está tentando implantar medidas de estímulos, para elevação da liquidez da economia, através da redução da taxa de compulsório, apesar de manter sua taxa básica de juros inalterada; O Sr. Igor ainda apresenta o cenário doméstico, onde a inflação ficou em 4,51%, confirmando esse movimento de desaceleração, uma pressão inflacionária tá reduzindo aquele otimismo de mercado; A taxa SELIC está em 11,25% é lógico que a taxa de juros não depende somente dos movimentos da inflação, temos que continuar acompanhando questões fiscais; sinais de enfraquecimento da economia e desaceleração lenta da inflação; a taxa de desemprego ainda continua caindo, o último CAGED, em dezembro mostrou a criação 430 mil empregos; Aqui a parte mais delicada do Brasil que é falar de governo; esse ano entra em vigor o novo acarboço fiscal; medidas de aumento de arrecadação; o projeto de industrialização do país parece tudo muito bonito e se chama “Nova Indústria do Brasil” em que o governo vai injetar 300 milhões de reais até 2026; alerta para o mercado que isso é uma política velha que já foi utilizada na época da governo Dilma, que foi financiado via dívida do governo com a emissão de títulos públicos; atual governo já gastou 72,3% a mais do que um antigo governo na comparação de dezembro, lógico grande parte disso aqui tá atribuído a pagamento de precatórios judiciais, mas ainda assim esse governo não está escondendo sua vontade de gastar e quando é comparado, o governo atual já gastou 12,5% no ano; As considerações em relação a Brasil temos, questão monetária – processo desinflacionário, mas com resiliência no consumo das família e mercado de trabalho apertado; possibilidade de alteração de ritmo de queda da SELIC; ainda temos a

questão fiscal – pessimismo sobre a capacidade orçamentária; e sempre estar de olho nas questões externas, como as guerras que afetam a precificação das commodities e as economias chinesa e americana. O Sr. Igor se coloca a disposição para esclarecer as dúvidas sobre cenário econômico e após passa a palavra para o Sr. Rafael, que faz a apresentação do resultado da carteira do Ipreville 2023 – Gestão Própria. Ele apresenta a alocação por classe de ativos, a alocação por Benchmark, um estudo sobre as projeções de retorno do CDI x Meta Atuarial, colocando que este ano se continuar neste ritmo de corte de juros e se mantendo o cenário de baixa inflação, teremos o CDI pagando meta atuarial; Apresentou também o retorno financeiro em 2023 e o Patrimônio Líquido da carteira do Ipreville fechamento 2023; mostrou também o retorno alcançado em relação a meta atuarial; e por fim apresentou algumas recomendações de movimentação da carteira, olhando para o cenário que esta se apresentando, que procurar reinvestir os cupons que serão creditados em fevereiro em NTN-B 2027/2028/2029 se as taxas estiverem igual ou superior a IPCA + 5,50%, outra alternativa são as Letras Financeiras de Bancos S1 com vencimento de 5 anos, do contrário sugerimos alocar em fundos CDI; o valor aproximado de recebimento de cupom de juros será de R\$ 18,6 milhões; Também sugerimos reduzir 5,0% do PL em cada um dos benchmarks IMA-B e IMA-B 5+, com a mesma sugestão já descrita acima; O Sr. Rafael encerra sua apresentação se colocando a disposição para esclarecimentos. A Sr. Jucemeri agradece a participação dos representantes da SMI Prime. Dando sequencia na reunião pela Gerente Financeira; 2) **Apresentação da Estratégia de Investimentos e realocação dos Fundos para 2024** – estudo feito pela Sr. Fabiane, Assessora de Investimentos e membro deste comitê, colocando a estratégia de investimentos propostos e a realocação dos Fundos para este primeiro semestre de 2024, conforme apresentação anexa a esta ata (0020607191); A Sra. Jucemeri coloca a proposta para aprovação dos membros do comitê e todos os presentes aprovam as realocações propostas; 3) **Apresentação dos Fundos que não performaram e nem atingiram o benchmark no ano de 2023**, conforme relatório anexo a esta ata (0020607285); 4) **Recebimento de cupom de juros referente as NTN-Bs e fundos de vértices** - recebimento em torno de R\$ 18,6 milhões referente aos títulos com marcação na curva e mais R\$ 8,5 milhões dos títulos com marcação a mercado: a proposta é manter os valores referente aos títulos marcados na curva em fundos atrelados ao CDI e os valores que serão recebidos de cupom de juros nas carteiras administradas serão liberados para os gestores fazerem as alocações; A Sra. Jucemeri coloca para aprovação dos membros do comitê presentes e todos aprovam a proposta apresentada. 5) **Informa os valores do fechamento do mês – Janeiro/2024**: informa o rendimento do mês em renda fixa e renda variável, os recursos financeiros disponíveis, os índices – INPC, meta, rentabilidade e resultado alcançado no mês e no acumulado do ano; a rentabilidade foi positiva no mês em 0,21% e a meta atuarial ficou em (0,99%), sendo assim o resultado do mês ficou em (0,77%) para o período; informa a rentabilidade das carteiras balanceadas; a rentabilidade alcançada pelo títulos públicos – uma comparação dos títulos marcados a mercado e os títulos marcados na curva; 6) **Repasses das contribuições** – será no dia 15/02/2024 pela Prefeitura Municipal de Joinville; 7) **Recursos recebidos no mês de Janeiro** – recebemos amortização do Fundo BTG Pactual Principal Investimentos FIP – valor R\$ 8.808,75 e aplicamos no fundo Fluxo do Banco do Brasil; recebemos amortização do Fundo BTG Pactual Infraestrutura II FIP – valor R\$ 14.519,54 e aplicamos no fundo Fluxo do Banco do Brasil; os recursos recebidos do COMPREV – foram no valor de R\$ 1.438.370,80 e foram aplicados no fundo Fluxo do Banco do Brasil; os recursos recebidos referente a contribuição previdenciária e parcelamentos no dia 15/01/2024 foram transferidos para o Banco Bradesco e aplicados no fundo DI Premium e utilizamos esses recursos para a folha de pagamento dos inativos e pensionistas competência 01/2024 (01/02/2024) e uma parte foi aplicada no Fundo Perfil no Banco do Brasil; transferimos o valor referente a Taxa de Administração para o ano de 2024 – valor R\$ 9.465.000,00 e aplicamos o valor no Fundo Perfil do Banco do Brasil, na conta 1022000-3; 8) **Informes Gerais** – a) Assembleia Geral do Fundo Brasil Portos e Ativos Logísticos – Encaminhamos pedido de parecer para a SMI e estamos e aguardando retorno. Mas a deliberação desta AGQ – A Gestora traz para deliberação do Comitê de Investimentos o investimento pelo, Fundo Portos, em Cotas Classe A do fundo BRZ Infra Portos, através da integralização de referidas Cotas Classe A com 100% das ações da N.O.G.S.P.E. atualmente detidas pelo Fundo Portos – Com a migração, os fundos Portos e Empreendedor passarão a ser cotistas do BRZP11, tendo a BRZ desenhado estruturas para evitar aumento ou acúmulo do total de taxas de gestão, conforme o caso; Uma vez implantada a migração e recebidas pelos fundos Portos e Empreendedor as cotas Classe A do BRZP11, as cotas poderão ser vendidas conforme cronograma de liberação do *lock-up* e preço a ser deliberado em nova reunião do respectivo comitê de investimentos dos fundos Portos e Empreendedor; Esta matéria já foi deliberada em RCI do Fundo Portos em 2019 e na época o Ipreville votou a favor, mas a matéria não foi aprovada pela maioria dos cotistas; aguardaremos o retorno da SMI consultoria, para trazer a matéria para deliberação deste comitê; b) Assembleia Geral do Fundo Kinea II – 26ª Assembleia Geral de Cotistas do **Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Kinea**

**Private Equity II** (“**Fundo**”), cuja ordem do dia será a seguinte: Deliberar acerca da propositura de medida extrajudicial, por meio da instauração de arbitragem, para defesa dos interesses do Fundo no âmbito do desinvestimento de uma das sociedades investidas do Fundo, nos termos do inciso XXV do art. 38 do Regulamento do Fundo e com base no **Material de Suporte (Esclarecimentos da Gestora)**; também encaminhamos pedido de parecer para a SMI consultoria e aguardaremos retorno para encaminhar para deliberação deste comitê; **c)** Auditoria do Pro Gestão nos dias 26 e 27/02/2024; **d)** Próximas Reuniões: Conselho Fiscal – 23/02/2024 e Conselho Administrativo – 29/02/2024; A Gerente Financeira agradece a participação de todos e encerra a presente reunião. Sem mais, eu, Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, redigi a presente ata, que foi lida e aprovada, pelos membros do Comitê de Investimentos presentes.

Samara Perfeito Nunes (CPA 10)

Gustavo Polidoro (CP RPPS CGINV I(Básico) / CPA 10)  
\_Ausente\_

Sahmara Liz Botemberger (CPA 10)

Fabiane Heiderscheidt Moreira (CPA 10)

Jucemeri Ap. Fernandes Cabral ( CP RPPS CGINV III(Avançado) / CPA 10)



Documento assinado eletronicamente por **Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente**, em 20/03/2024, às 13:11, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014.



Documento assinado eletronicamente por **Fabiane Heiderscheidt Moreira, Servidor(a) Público(a)**, em 20/03/2024, às 13:16, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014.



Documento assinado eletronicamente por **Samara Perfeito Nunes, Diretor (a) Executivo (a)**, em 20/03/2024, às 15:56, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014.



Documento assinado eletronicamente por **Sahmara Liz Botemberger, Coordenador(a)**, em 22/03/2024, às 09:59, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <https://portalsei.joinville.sc.gov.br/> informando o código verificador **0020607011** e o código CRC **E4095AC5**.

Praça Jardim Nereu Ramos, 372 - CEP 89200-000 - @cidade\_unidade@ - SC - [www.joinville.sc.gov.br](http://www.joinville.sc.gov.br)

24.0.070953-4

0020607011v5

0020607011v5