

ATA DA CENTÉSIMA TRIGÉSIMA SEGUNDA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TRIUNFO/PE, REALIZADA NO DIA 24 DE OUTUBRO DE 2024.

Aos vinte e quatro dias do mês de outubro de dois mil e vinte e quatro, às 8h, na sede do TRIUNFO PREV, situado na Praça Monsenhor Eliseu Diniz, S/N, Centro, em Triunfo/PE, realizou-se a centésima trigésima segunda reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TRIUNFO PREV, com a presença dos membros: Maria Rosimere dos Santos Silva, Michelle Nunes Barbosa, Elane do Nascimento Silva, Maria da Paz Barbosa, Nivaldo Souza Alves. Depois de verificado o quórum, a Presidente do Comitê, Maria Rosimere dos Santos Silva, fez a abertura da reunião desejando boas-vindas e agradecendo a presença de todos os membros. A seguir fez a leitura da pauta, previamente entregue.

1. Extratos referentes ao mês de setembro de 2024. **2.** Recursos aplicados. **3.** Demonstrativo de Investimentos por artigos da CVM. **4.** Relatório de aderência à Política de Investimentos. **5.** Cenário Econômico. **6.** Relatório de aderência aos riscos. **7.** Rentabilidade e evolução patrimonial. **8.** APR's e DAIR. **9.** Resultado dos investimentos: rentabilidade x meta. **10.** III Relatório Trimestral de Investimentos – 2024. **11.** ALM. **12.** Política de Investimentos 2025. **13.** Deliberação do Comitê - realocações.

Em seguida, a Presidente fez uma explanação sobre cada item da pauta:

Item 1. O patrimônio líquido do TRIUNFO PREV fechou o mês de setembro com R\$ 4.343.986,51 (quatro milhões, trezentos e quarenta e três mil, novecentos e oitenta e seis reais e cinquenta e um centavos). Sendo aplicados na sua totalidade.

Item 2. Os recursos estão aplicados no Banco do Brasil com o seguinte saldo: conta 8.651-7 – C/C: R\$: 0,00 e C/I: R\$ 436,38 aplicados no Fundo RF FLUXO; conta 20.004-2 – C/C: R\$ 0,00; C/I: R\$ 448.877,97 aplicados no Fundo RF IRF-M; R\$ 427.130,33 aplicados no Fundo IMA B5; R\$ 2.155.446,67 aplicados no Fundo RF IRF-M1; R\$ 35.884,93 aplicados no Fundo RF IDKA2; R\$ 166.922,43 aplicados no Fundo PERFIL e R\$ 607.009,56 aplicados no Fundo RF FLUXO; conta 23.122-3 – C/C: R\$ 0,00; C/I: R\$ 113.714,36 no Fundo RF IRF-M1; R\$ 1.151,80 aplicados no Fundo PERFIL; conta 8.652-5 – C/C: R\$: 0,00; C/I: R\$ 30.028,49 aplicados no Fundo RF IRF-M; R\$: 0,00; C/I: R\$ 32.237,16 aplicados no Fundo RF IRF-M1 e R\$ 19.305,07 aplicados no Fundo RF FLUXO; conta 27.146-2



(COMPREV) – C/C: R\$ 0,00; C/I: R\$ 260.560,77 aplicados no Fundo RF IRF-M1; R\$ 20.425,04 aplicados no Fundo PERFIL e R\$ 24.855,55 aplicados no Fundo RF FLUXO.

Item 3. No que tange a composição da carteira, os fundos classificados no artigo 7º, I, “b” correspondem a 80,66% com limite máximo de 100%. Os fundos do artigo 7º, III “a” correspondem a 19,34%, com limite máximo de 60%. Estando, portanto, ENQUADRADOS. **Item 4.** Pode-se afirmar que a gestão de recursos observa e atende às normas em vigor e a Política de Investimentos proposta para 2024, mantendo os investimentos entre os percentuais estabelecidos no documento. E observando sempre a liquidez adequada dos recursos, tendo em vista o passivo do Instituto. O relatório da LEMA aponta: “Conformidade: A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos *benchmarks* criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência”. **Item 5.** Quanto ao cenário econômico, setembro voltou a ser um mês delicado para os mercados brasileiros, refletindo, principalmente, incertezas com o quadro fiscal e mudança na condução da política monetária do país. Após os bons resultados de agosto, setembro foi mais um mês desafiador para os RPPS, sobretudo diante do impulso que a alta do IPCA gerou na meta atuarial adicionado ao cenário econômico incerto. Em movimentos contrários, os Bancos Centrais do Brasil e Estados Unidos ditam o ritmo dos mercados. Nos Estados Unidos, o Fed decidiu reduzir a taxa de juros em nível mais intenso e o mercado acredita em mais dois cortes de 0,25 p.p. até o final do ano. No Brasil, o Copom decidiu elevar a taxa de juros em 0,25 p.p., levando a Selic para 10,75%. Em resposta à desancoragem das expectativas de inflação. Esse cenário tem sido reflexo principalmente de uma deterioração da situação fiscal do país e da atividade aquecida. Maria da Paz comentou ser interessante que os dois bancos adotaram o mesmo percentual de ajustes em posições contrárias. Como a economia mundial é diferente em países desenvolvidos e subdesenvolvidos. **Item 6.** Dando sequência, a presidente do comitê, adentrou ao tópico do relatório concernente à análise de risco. Nesta temática, abordou que os principais riscos que envolvem o mercado financeiro, dos quais qualquer investidor está invariavelmente sujeito, são os riscos de mercado, liquidez e de crédito. Os recursos são 100% aplicados em uma sociedade de economia mista, com capital aberto do Governo Federal, devidamente credenciado e

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Triunfo/PE

Praça Monsenhor Eliseu Diniz, s/n, Centro - Triunfo PE – CEP 56.870-000

CNPJ 04.783.285/0001-35 Celular/WhatsApp (87) 9.9974-7767

E-mail: triunfoprev2@gmail.com Site: www.triunfoprev.pe.gov.br

cujos gestores, custodiantes e administradores dos fundos são autorizados pela CVM para desempenharem tais papéis e credenciado junto ao TRIUNFO PREV, mitigando assim o risco de crédito dos ativos. Quanto à liquidez, a carteira tem o seu perfil líquido, por ter investimentos com prazo que variam entre 0 (zero) e 30 (trinta) dias para liquidação. Em relação ao risco de mercado, o relatório da assessoria, especializada para elaborar tal documento, aponta o *value at risk* que é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Demonstra que dado o desempenho da carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,10%. Os fundos que compõem a carteira do TRIUNFO PREV são classificados como fundos de risco muito baixo e baixo risco. **Item 7.** O patrimônio do TRIUNFO PREV tem mostrado crescimento, observado em relação ao mês anterior, e ao analisar o desempenho dos fundos de investimentos, foi possível verificar que as aplicações apresentaram rentabilidade de R\$ 29.737,73 (vinte e nove mil, setecentos e trinta e sete reais e setenta e três centavos) no mês de setembro. Devido ao cenário econômico já analisado. **Item 8.** As APR's elucidam de maneira clara todas as decisões de aplicações e resgates autorizados pelo comitê e são feitas e assinadas no próprio sistema do CADPREV. O DAIR de encerramento do mês de agosto foi encaminhado em 23 de setembro, o CRP do município de Triunfo/PE está regular, administrativamente, indicando que o município está cumprindo com todos os critérios do documento. **Item 9.** Com relação ao resultado dos investimentos e atingimento da meta atuarial de setembro, foi possível observar, através dos relatórios e da análise do cenário econômico apresentado, que no mês de setembro não conseguimos acompanhar a meta atuarial, pois a rentabilidade alcançada foi de 0,71%. Enquanto a meta estimada foi 0,83%, entretanto alcançamos uma boa rentabilidade e temos perspectivas de acompanhar a meta atuarial até o fim do segundo semestre. **Item 10.** O III Relatório Trimestral, referente aos meses de julho a setembro, apontou que o capital do TRIUNFO PREV se encontra sob a gestão do Banco do Brasil, devidamente credenciado. Os fundos possuem como *benchmark* o IRF-M, IRF-M 1, IMA-B 5 e CDI. A rentabilidade trimestral acumulada foi de R\$ 95.548,85 (noventa e cinco mil, quinhentos e quarenta e oito reais e oitenta e cinco centavos), tanto em virtude do cenário econômico, quanto ao saldo da conta, em razão da

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Triunfo/PE

Praça Monsenhor Eliseu Diniz, s/n, Centro - Triunfo PE – CEP 56.870-000

CNPJ 04.783.285/0001-35 Celular/WhatsApp (87) 9.9974-7767

E-mail: triunfoprev2@gmail.com Site: www.triunfoprev.pe.gov.br

capitalização do fundo. A totalidade dos recursos do TRIUNFO PREV está centrada no segmento de renda fixa, com 80,66% alocados em fundos de investimentos 100% títulos públicos e 19,34% em fundos de investimentos que investem 95% do capital em títulos públicos. Na sua totalidade os fundos possuem liquidez de até 30 (trinta) dias. Com relação à meta atuarial do trimestre, foi possível superá-la uma vez que foi estimada em 2% e a rentabilidade obtida foi de 2,38%. **Item 11.** Os membros do comitê analisaram o resultado do ALM - *Asset and Liability Management*, que em português significa Gestão de Ativos e Passivos. Neste momento ingressou na reunião por videoconferência o representante da LEMA, Matheus Crisóstomo, que explicou que a metodologia ALM – que visa a otimização da carteira de acordo com a rentabilidade requerida. Com parâmetros de limites por classe de ativo na modelagem de Markowitz. O estudo ALM é a fusão de três modelagens que visam definir a política de investimentos para manter a solvência do RPPS. Por isso este estudo contribui bastante neste momento que antecede a tomada de decisão da Política de Investimentos. As modelagens são: macroeconômica, atuarial e de investimentos. Importante ressaltar que para este estudo foi considerado o fluxo de contribuições sem o plano de amortização, ou seja sem as alíquotas suplementares, portanto o resultado é que até 2026 o patrimônio do TRIUNFO PREV seria totalmente consumido. Em consequência disso ressaltamos a importância de seguir o plano de equacionamento de déficit, pois temos constatado como ele tem feito total diferença para a capitalização do instituto, mesmo este não tendo sido adotado no estudo, devido a sua metodologia. Em virtude do risco de insolvência os fundos de longo prazo não são os adequados para o TRIUNFO PREV. O estudo resulta em um plano de otimização da carteira, mas nenhum dos 10 (dez) cenários consegue alocar patrimônio suficiente para solvência do fundo, considerando apenas o polo ativo. Então, concluímos que não é necessário incrementar risco a carteira do TRIUNFO PREV, uma vez que não será suficiente para solvência do fundo. Mesmo assim, recomendamos o portfólio 1, bem próximo ao que já é a estratégia do TRIUNFO PREV. Considerando a proposta de otimização da carteira, dos 10 portfólios avaliados, o portfólio 1 foi o escolhido para ser utilizado pelo RPPS por apresentar a menor volatilidade projetada e, consequentemente, o menor risco de mercado. Tendo em vista que nem os resultados do portfólio mais arrojado seria suficiente para gerar solidez do regime. Entendemos que se o TRIUNFO

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Triunfo/PE

Praça Monsenhor Eliseu Diniz, s/n, Centro - Triunfo PE – CEP 56.870-000

CNPJ 04.783.285/0001-35 Celular/WhatsApp (87) 9.9974-7767

E-mail: triunfoprev2@gmail.com Site: www.triunfoprev.pe.gov.br

PREV adotasse estratégias de alocação mais voláteis apenas acarretaria um risco adicional para a carteira. A estratégia de alocação proposta pelo ALM está em consonância com a nossa estratégia macro de investimentos, que propõe a elevação do percentual alocado em ativos vinculados ao CDI. A estratégia de aumentar a exposição a ativos de renda fixa que buscam superar e/ou acompanhar o CDI, é uma boa opção, uma vez que as atuais projeções estimam CDI atingindo meta por um período mais prolongado, tendo em vista o atual cenário de projeções de juros do Brasil e a elevação da taxa Selic, realizada na reunião mais recente do Copom, ressaltou o assessor. Dirimidas as dúvidas a presidente do TRIUNFO PREV agradeceu a participação de Matheus. Para dar andamento a pauta seguiu com a palavra a presidente do Comitê. **Item 12.** Com relação à Política de Investimentos 2025, a LEMA já enviou um esboço da PI que foi distribuído para todos os conselheiros. O atuário Jorge Tiago enviou para o TRIUNFO PREV e LEMA a taxa de juros atuarial a ser utilizada como parâmetro da meta atuarial 2025 definida em 4,89% ao ano. Considerando esta taxa na composição da Meta Atuarial para 2025, estima-se a projeção da inflação para 2025 em 4,10%. A Meta Atuarial é um parâmetro de rentabilidade mínima que um investimento de natureza previdenciária deve trazer, para que seja possível cumprir as obrigações assumidas com os segurados. Feito o cálculo da meta, estabeleceu-se o valor de 9,19% para ser perseguido pelo TRIUNFO PREV como Meta Atuarial de 2025. Após leitura e estudo do documento, considerando a meta a ser perseguida, a legislação vigente, o cenário econômico nacional e internacional, assim como as expectativas de mercado enviadas pela assessoria e ALM a Estratégia de Alocação foi definida pelo comitê. No mínimo 80% (oitenta por cento) da carteira seja alocada em Renda Fixa, dada a boa rentabilidade alcançada ao longo de anos. Baseado na sugestão da empresa LEMA, a presidente do comitê sugeriu que 20%, (vinte por cento) do capital pode ser destinado para investimentos em renda variável, estruturados (multimercado) e manter a abertura para investimento no exterior. Sugestão aceita pelos demais membros do comitê. Sendo assim, finalizadas as discussões, as sugestões seguem para a formatação do documento e para a consultoria LEMA. Até a data de apreciação e votação da política, estabelecida para o dia 18 de novembro, o documento pode ser alterado a partir de novas sugestões. Aprovado por todos. Ficou acordado ainda que a reunião será extraordinária e conjunta, devendo ser convocado além

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Triunfo/PE

Praça Monsenhor Eliseu Diniz, s/n, Centro - Triunfo PE – CEP 56.870-000

CNPJ 04.783.285/0001-35 Celular/WhatsApp (87) 9.9974-7767

E-mail: triunfoprev2@gmail.com Site: www.triunfoprev.pe.gov.br



do conselho administrativo o conselho fiscal e que representante da assessoria de investimentos deverá estar presente para revisão e apreciação final do documento nesta data. **Item 13.** Tendo em vista o cenário econômico analisado e as expectativas de mercado, o comitê de investimentos decidiu por seguir dando preferência para alocações nos índices de renda fixa que vem rentabilizando bem e manter parcela relevante do patrimônio em investimentos conservadores, CDI e IRF-M1, no intuito de reduzir a volatilidade da carteira, seguindo as diretrizes da Política de Investimentos do ano de 2024. Todos os membros expressaram estar satisfeitos com a exposição. Foi **deliberado** pelo comitê de investimentos manter a carteira de investimentos centrada nos fundos de renda fixa, classificados como risco baixo e muito baixo e títulos públicos federais, no intuito de preservar o capital do TRIUNFO PREV. Encerrada a pauta do dia, nada mais havendo a tratar a reunião foi encerrada, sendo lavrada a presente ata, deliberada e aprovada através da assinatura de todos os membros do Comitê presentes. Triunfo/PE, 24 de outubro de 2024.

Maria Rosimere dos Santos Silva - Maria Rosimere dos Santos Silva

Comitê de Investimentos
Presidente

Elane do Nascimento Silva - Elane do Nascimento Silva

Maria da Paz Barbosa - Maria da Paz Barbosa

Michelle Nunes Barbosa - Michelle Nunes Barbosa

Nivaldo Souza Alves - Nivaldo Souza Alves