



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

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**  
**10ª REUNIÃO ORDINÁRIA/2024**

Ata da **10ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**, realizada aos 29 (vinte e nove) dias do mês de maio de 2024, às 09:00 horas, na Sala de Reuniões do GOIANIAPREV. **Pauta:** Votação da Ata da reunião anterior (9ª Reunião Ordinária - 06/05/2024). Apresentação do relatório consolidado com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de abril/2024. Análise de processos de credenciamento. **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 (9ª Reunião Ordinária-06/05/2024).** O Presidente do Comitê de Investimentos Luis Fernando Xavier de Souza faz a abertura da reunião e apresenta a Ata da 9ª Reunião Ordinária, que depois de lida e achada em conformidade, foi aprovada por unanimidade dos membros presentes. **II - Apresentação do relatório consolidado com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de abril/2024.** O relatório consolidado de abril/2024 foi disponibilizado digitalmente aos membros do Comitê de Investimentos por meio do processo SEI nº 24.20.000002034-0. 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 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\$ 1.285.289.221,83 (um bilhão, duzentos e oitenta e cinco milhões, duzentos e oitenta e nove mil, duzentos e vinte e um reais e oitenta e três centavos). No mês de abril/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 -0,02%, e a TMA registrou variação de 0,81%, o que resulta em uma diferença negativa de -0,83%. Sobre os principais indexadores do mercado, destaca-se que o indicador IMA-B teve um resultado de -1,61%, o IRF-M1 0,58% e o CDI 0,89%. O montante investido em NTN-B ao final do mês de janeiro é de R\$ 649.656.424,17 (seiscentos e quarenta e nove milhões, seiscentos e cinquenta e seis mil, quatrocentos e vinte e quatro reais e dezessete centavos), o que equivale a 50,55% da carteira, fazendo com que o Tesouro Nacional figure em primeiro lugar entre os gestores de ativos, seguido de BTG Pactual (12,30%), Caixa Econômica Federal (9,72%) e Banco Itaú (9,14%). 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 abril/2024 que o total investido em Letras Financeiras (Art. 7º, IV) é de R\$ 239.486.679,77 (duzentos e trinta e nove milhões, quatrocentos e oitenta e seis mil, seiscentos e setenta e nove reais e setenta e sete centavos), no total de 18,63% da carteira, percentual superior ao que consta na estratégia da Política de Investimentos vigente. Após a apresentação, o comitê **aprovou o relatório de investimentos das aplicações financeiras do mês de abril/2024, com a ressalva acima apresentada atinente às Letras**

**Financeiras. III – Análise de processos de credenciamento.** Ato contínuo, os membros do Comitê analisaram as propostas de credenciamento enviadas pela Gerência de Investimentos, disponibilizadas previamente em meio digital por meio do sistema SEI, através dos processos 23.20.000005782-5 (BRB Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A), 24.20.000001048-4 (AZ Quest Investimentos Ltda.), 24.20.000001033-6 (Bayes Capital Management Investimentos Ltda.) e 24.20.000001643-1 (Banco Ourinvest S/A – Ouribank). Os membros analisaram se a documentação acostada aos processos está de acordo com o exigido na Política de Investimentos vigente e deliberaram, por unanimidade, pela homologação do credenciamento da empresa BRB Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A. Com relação aos demais credenciamentos em análise, foi deliberada pelos membros a devolução dos processos à Gerência de Investimentos, por não atenderem os critérios para sua homologação, pelos seguintes motivos: 1) AZ Quest Investimentos Ltda.: a) Certidão Estadual de Distribuições Cíveis (Falência e Concordata) desatualizada na data do requerimento de credenciamento; 2) Bayes Capital Management Investimentos Ltda.: a) Certidão Estadual de Distribuições Cíveis (Falência e Concordata) desatualizada na data do requerimento de credenciamento; 3) Banco Ourinvest S/A – Ouribank: a) Classificação de Rating em desacordo com a Política de Investimentos; b) Certidão Estadual de Distribuições Cíveis (Falência e Concordata) desatualizada na data do requerimento de credenciamento. **IV - Informação e análise dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado, observado pelos membros do comitê de investimentos. Internacional** - Após a alta observada em abril, o mercado de taxa de juros nos EUA teve um mês de maio bem mais tranquilo, com uma certa acomodação da curva de juros em patamares um pouco mais baixos. Dessa, forma os índices de ações tiveram desempenho positivo no mês. No entanto, mesmo com certo alívio das curvas de juros, a continuidade das discussões sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos foi o principal tema de debate no mercado. Nos EUA, os indicadores de atividade mostraram menor dinamismo e a inflação apresentou certa acomodação após o forte início de ano. Além disso, há sinais, ainda que graduais, de arrefecimento no mercado de trabalho. Entretanto, vale ressaltar que mesmo a inflação demonstrando certa desaceleração, sem desvio na comparação com o consenso do mercado, é necessário destacar que ainda está em níveis relativamente elevados, num contexto de maior dispersão das divulgações mensais. Assim, ainda nos EUA, o FED adotou um tom mais cauteloso em relação à trajetória dos juros. Onde, a maioria dos membros do FED defende que o momento não é adequado para o início de um ciclo de afrouxamento monetário, uma vez que o mercado de trabalho segue aquecido e a inflação de serviços permanece alta. Na China, os dados recentes apontam uma direção construtiva, inclusive levando a alguns ajustes nas projeções de consenso, com o crescimento do PIB para 2024 agora mais próximo de 5,0%. Ainda assim, apesar das ações de estímulo do governo, o setor imobiliário permanece em crise. A contínua deterioração do setor coloca limites na recuperação da segunda maior economia do mundo. Assim, no mês de maio de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +3,82% e +4,80%, 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 +21,53% e +26,26%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +5,22% e +6,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +25,00% e +29,87% nos últimos 12 meses. **Brasil** - Localmente, o aumento da incerteza no cenário econômico, tanto pelo lado da política fiscal como da trajetória da taxa Selic, levou a abertura da curva de juros nominal. Já a deterioração da inflação implícita nas curvas futuras fez com que os juros reais apresentassem queda no mês. Na parte fiscal, o mal-estar gerado pela mudança da meta de superávit primário de 2025, em combinação com uma série de análises e reportagens sobre a insustentabilidade do atual arcabouço fiscal face à rigidez do orçamento contribuíram para a elevação da curva de juros, em um mês em que os juros recuaram globalmente. A economia local está mais forte do que o esperado, com o PIB do 1º trimestre em crescimento e o mercado de trabalho aquecido, além de uma taxa de desemprego historicamente baixa. A inflação recente está se movendo na direção desejada. No entanto, a inflação do núcleo de serviços ainda está acima do desejado pelo Copom, e as expectativas de inflação para 2025 e 2026 estão em alta. Neste contexto, o Copom reduziu o ritmo de afrouxamento da política monetária para 0,25%, resultando na taxa Selic em 10,50% para o ano, sem dar sinais sobre sua atuação futura. Ainda assim, houve um dissenso relevante, com todos os diretores apontados pelo atual governo votando pela manutenção do ritmo anterior. Essa atuação levanta dúvidas sobre uma maior tolerância a desvios da inflação em relação à meta e, conseqüentemente,

contribuiu para uma piora adicional das expectativas para a inflação. 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 04.06.2024, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,19% 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 ao observado nos índices globais. Apresentando a performance de -3,04% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -9,01% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +12,70%. 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 – Demais deliberações** – Ainda durante a reunião, os membros do Comitê decidem enviar à Gerência de Investimentos do GOIANIAPREV sugestão de elaboração de estudo técnico para que ocorra o desinvestimento junto ao CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES, fundo estressado que permanece na carteira de investimentos e vem apresentando sucessivas rentabilidades negativas que podem trazer prejuízo aos cofres do Instituto. Outro ponto discutido durante a reunião foi a realização, pela direção do Instituto da transferência da custódia de todos os títulos da carteira (NTN-B e LF) para a Genial Investimentos, incluindo a custódia que estava na XP Investimentos, decisão totalmente diferente da deliberação deste Comitê de Investimentos que foi de transferir a custódia para a XP Investimentos. Ainda durante a reunião, a Sra. Fernanda Martins dos Santos informa da resposta apresentada pela LDB Consultoria Financeira em atendimento à solicitação formulada pela presidência do GOIANIAPREV de estudo quanto à possibilidade ou não de venda de NTN-B antes do vencimento, onde no parecer resposta apresentado pela LDB Consultoria Financeira consta a vedação a tal tipo de operação, quando o Presidente do Comitê Luis Fernando Xavier de Souza solicitou à Sra. Fernanda que o referido estudo fosse repassado formalmente à Presidência do GOIANIAPREV. **VI** - 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 05/06/2024, às 09:00 horas, na sede do GOIANIAPREV. Documentos anexos que fazem parte da presente Ata: 1) Relatório consolidado com a avaliação e o desempenho das aplicações da carteira de investimentos no mês de abril/2024; 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; 4) Processos SEI: 23.20.000005782-5 (BRB Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A), 24.20.000001048-4 (AZ Quest Investimentos Ltda.), 24.20.000001033-6 (Bayes Capital Management Investimentos Ltda.) e 24.20.000001643-1 (Banco Ourinvest S/A – Ouribank); 5) Parecer resposta elaborado pela LDB Consultoria Financeira manifestando pela impossibilidade de venda de NTN-B antes do vencimento. **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 24/07/2024, às 12:00, 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 24/07/2024, às 14:13, 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 24/07/2024, às 14:18, 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 24/07/2024, às 14:43, 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 24/07/2024, às 21:15, 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 **4418553** e o código CRC **CBA98377**.

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

Referência: Processo Nº 24.20.000002374-8

SEI Nº 4418553v1