

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Setembro/2024

Sumário

1. Apresentação	3
2. Cenário Econômico - Global	4
2.1 Estados Unidos	4
2.2 Europa	5
2.3 China	6
3. Cenário Econômico - Brasil	7
4. Carteira de Investimentos	10
4.1 Evolução do Patrimônio	10
4.2 Composição da Carteira	11
4.3 Enquadramento dos ativos	14
4.4 Gestores e Administradores dos Fundos	15
4.5 Benchmarks	16
4.6 Liquidez	16
5. Comitê de Investimentos	18

1. Apresentação

O presente Relatório de Investimentos de Setembro de 2024 objetiva apresentar as principais ações e resultados obtidos na Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Teresina – IPMT, seguindo fielmente o perfil e objetivos elencados na Política de Investimentos de 2024.

Em seu conteúdo, serão apresentados inicialmente alguns pontos relacionados ao cenário macroeconômico, tanto em uma visão nacional quanto internacional. Logo após, será relatada a posição da Carteira, os fundos que a compõem, assim como as principais tomadas de decisão realizadas pelo Comitê de Investimentos do IPMT.

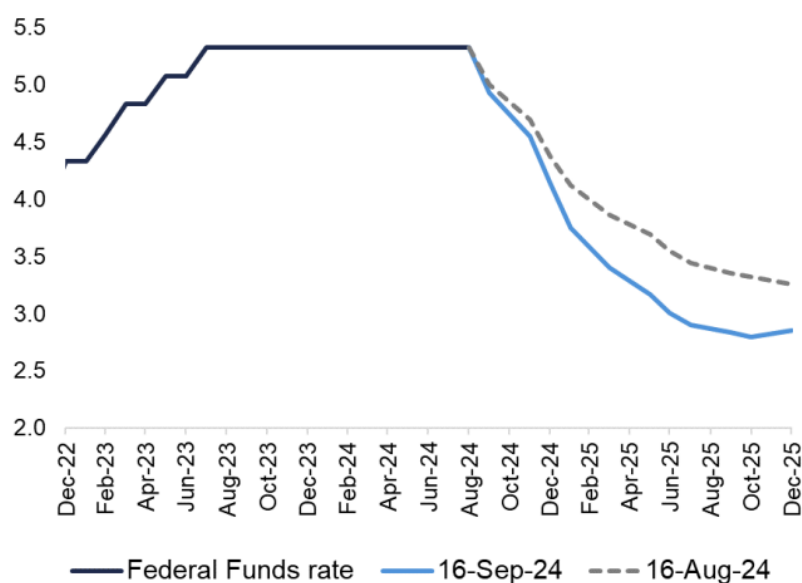
Dessa forma, respeitamos o princípio da Transparência e encurtamos a distância entre a gestão de investimentos e todos os servidores que contribuem e são assistidos pela Previdência.

2. Cenário Econômico - Global

2.1 Estados Unidos

A pauta de destaque do mês trata-se da decisão do Federal Reserve (Banco Central dos Estados Unidos) em realizar um corte na taxa de juros americana de 50bps, diante de um cenário de desaceleração do *payroll*, com uma taxa de inflação muito próxima da meta de 2% e considerações do presidente Jerome Powell sobre as expectativas para os índices de preço de longo prazo permanecerem bem ancoradas.

Gráfico 1: Federal Funds rate (efetiva e expectativa de mercado)



Fonte: Bloomberg e BTG Pactual

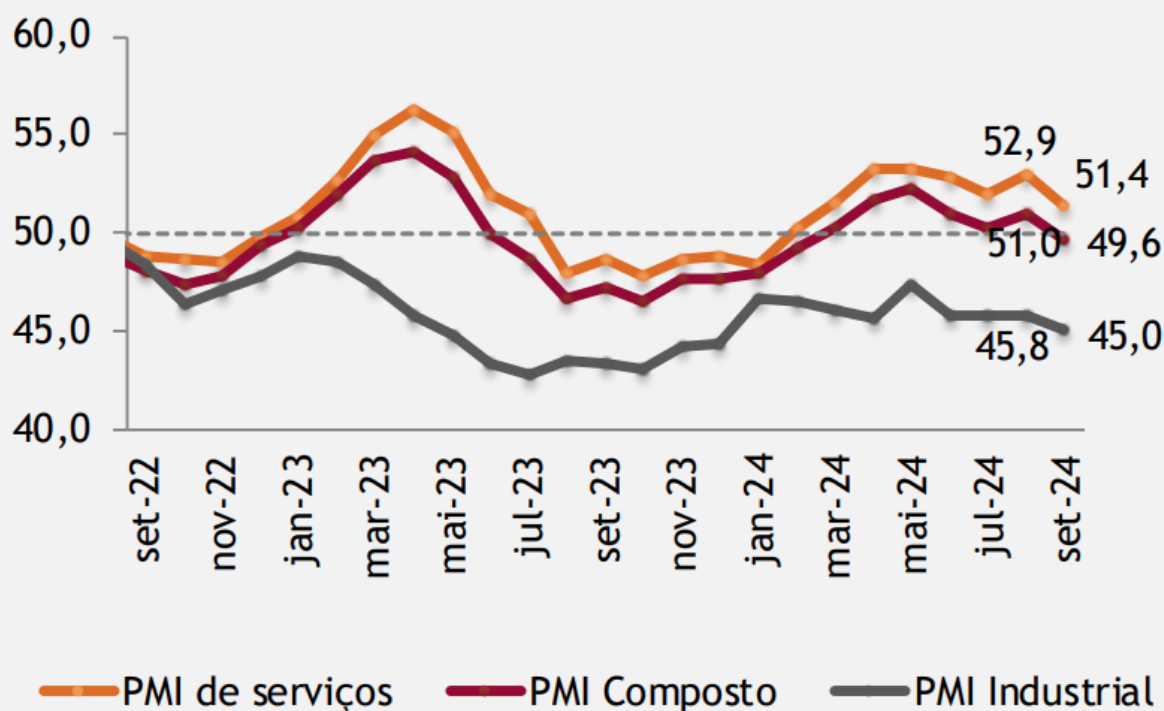
O mercado de trabalho no mês de agosto registrou a criação de 142 mil postos de trabalho, representando um aumento em relação a julho, mesmo que ainda abaixo do previsto pelo mercado (165 mil). Junto a isso, a redução da taxa de desemprego de 4,3% para 4,2% ajudou a fortalecer o cenário de um *soft landing*, afastando o risco dos próximos cortes de juros resultarem em recessão econômica.

Fonte: BTG Pactual – Relatório Macro Mensal

2.2 Europa

O índice PMI composto (índice de gerentes de compras, englobando dados dos setores industriais e serviços) voltou a indicar sinais de desaceleração econômica nos meses de agosto e setembro, apresentando retração de 51,0 para 49,6, registrando o menor nível em oito meses. O índice industrial caiu de 45,8 para 45,0, sendo o menor nível em nove meses. No mesmo viés, o índice de serviços do bloco reduziu de 52,9 para 51,4.

Zona do euro: PMI composto - mensal



No quadro inflacionário, o índice de inflação CPI atingiu 2,2% no mês de agosto, aproximando-se da meta. Nesse cenário de retração da atividade econômica e queda da inflação, o Banco Central Europeu anunciou um corte da taxa de depósito em 0,25 pontos percentuais no mês de setembro, ficando em 3,50%. A presidente do BCE, Christine Lagarde, afirmou ainda que, diante do quadro percebido na economia europeia, serão realizados novos cortes na taxa de juros.

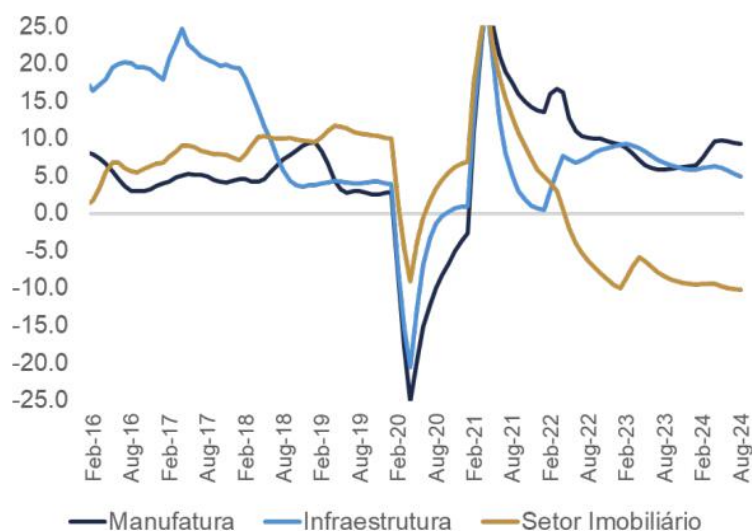
Fonte: Banco do Nordeste do Brasil

2.3 China

No contexto chinês, o consumo interno da população permanece em declínio, com retração das importações em 2,78% no trimestre, e as vendas no varejo desacelerarem para 2,1%. A confiança das famílias está em baixa pela persistente contração do setor imobiliário, mantendo a sensação de que a economia doméstica fraca.

Na tentativa de reverter esse cenário, as autoridades na China aplicam medidas de suporte ao setor imobiliário, como o corte nas taxas de hipoteca, além de demais estímulos fiscais e monetários, aumentando o teto do déficit, emissão de títulos especiais e redução em 0,50 pontos percentuais do depósito compulsório dos bancos, a fim de estimular o investimento via liquidez. No entanto, a tendência na economia chinesa volta-se para uma ineficácia de tais estímulos, devido à incerteza quanto a um possível aumento das tarifas de importação.

Gráfico 2: Investimentos em Ativos Fixos (MM3M a/a, %) - China



Fonte: NBS e BTG Pactual

Fonte: BTG Pactual – Relatório Macro Mensal

3. Cenário Econômico - Brasil

Na semana seguinte ao encerramento do mês de setembro, o Boletim Focus manteve a previsão do crescimento do PIB em 3,00%, assim como a previsão da Selic para 11,75% nesse ano. A expectativa da inflação, medida pelo IPCA, foi elevada para 4,38% para o ano.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

4 de outubro de 2024

	2024				2025				2026		2027	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	4,30	4,37	4,38	▲ (1)	3,92	3,97	3,97	= (2)	3,60	= (1)	3,50	= (66)
PIB (var. %) 	2,68	3,00	3,00	= (2)	1,90	1,92	1,93	▲ (2)	2,00	= (61)	2,00	= (63)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,35	5,40	5,40	= (3)	5,30	5,35	5,39	▲ (1)	5,30	= (4)	5,30	= (5)
SELIC (% a.a.) 	11,25	11,75	11,75	= (1)	10,25	10,75	10,75	= (1)	9,50	= (6)	9,00	= (20)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

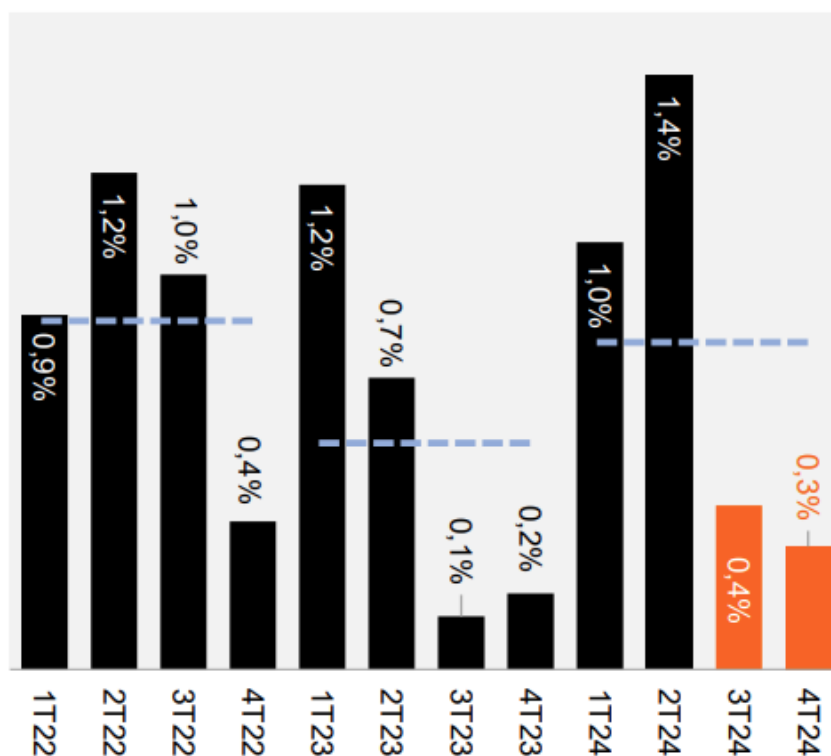
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Fonte: Banco Central do Brasil – Boletim Focus

O PIB brasileiro do segundo trimestre cresceu 1,4% em relação ao trimestre anterior, sendo puxado pelos setores industrial e de serviços, diferente dos anos anteriores, em que o setor agrícola era responsável pelos melhores desempenhos de produção.

Na ótica do consumo, a expansão é devida pelo aumento na renda provocado pelo aumento real no salário mínimo e pagamento de precatórios, viabilizando uma desaceleração gradual no segundo semestre, tendo em vista que tais impulsos não serão repetidos.

PIB 2024 3,2% com desaceleração menos intensa no 2º semestre

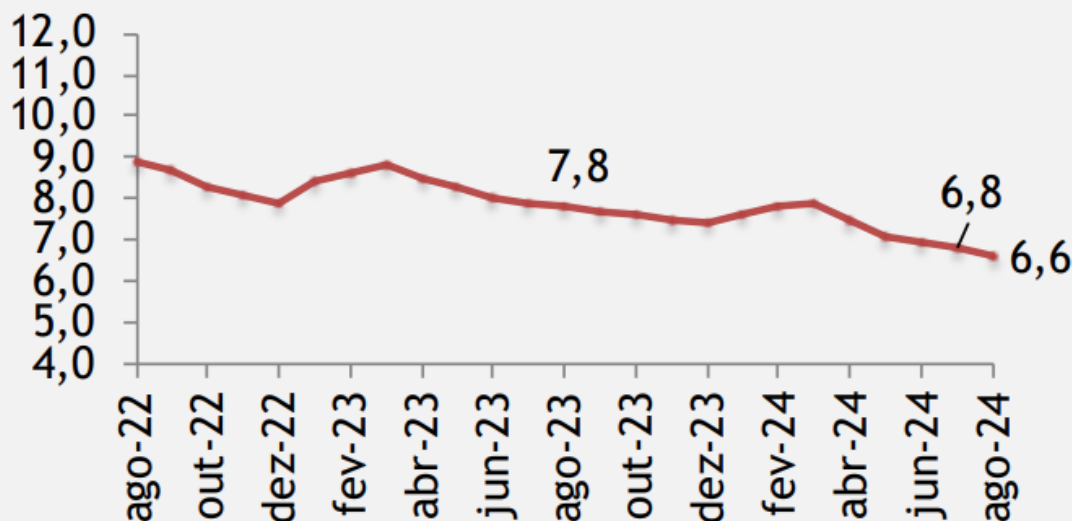


Fonte: Itaú

No mercado de trabalho, o Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgou o número de 232,5 mil empregos formais criados no mês de agosto, sendo a maior parcela referente ao setor de serviços (118 mil), representando um aumento anual de 24%, ao mesmo tempo em que a Pnad Contínua (Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua) mostrou que a taxa de desocupação no país ficou em 6,6% ao final do mês de agosto.

O aquecimento do mercado de trabalho corrobora a tese de desaceleração gradual do crescimento para o segundo semestre, tendo em vista um equilíbrio entre os demais incentivos à renda percebidos ao começo do ano.

Brasil: Taxa de desemprego - trimestre móvel, em %



Fonte: Banco do Nordeste do Brasil

A inflação calculada pelo IPCA fechou o mês de setembro com alta de 0,44%, enquanto o acumulado dos últimos 12 meses ficou em 4,42%. Diante das projeções e desancoragem das expectativas, o Copom (Comitê de Política Monetária) decidiu, por unanimidade, elevar a taxa Selic em 0,25 p.p., para 10,75%, em sua reunião do mês de setembro. O movimento altista da taxa de juros permanece aberto, com previsão de novos aumentos até o final do ano, a serem definidos em razão do cenário, projeções de inflação, o hiato do produto e o balanço de riscos.

Fonte: Análises Macroeconômicas – Itaú BBA

4. Carteira de Investimentos

A estratégia de alocação considera a compatibilidade de cada investimento da carteira ao perfil do RPPS, avaliando o contexto econômico atual e projetado, o fluxo de caixa dos ativos e passivos previdenciários e as perspectivas de oportunidades favoráveis à maximização da rentabilidade dentro dos limites e preceitos técnicos e legais, de acordo com o previsto no artigo 102 da Portaria 1.467/2022, sempre seguindo o perfil estabelecido pela Política de Investimentos de 2024.

As aplicações dos recursos observam a compatibilidade dos ativos investidos com os prazos, montantes e taxas das obrigações atuariais presentes e futuras, com o objetivo de manter o equilíbrio econômico-financeiro entre ativos e passivos do RPPS.

4.1 Evolução do Patrimônio

Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap	
R\$ 433.283.614,91		Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.
		0,21%	5,99%	0,84%	7,11%	-0,64p.p.	-1,12p.p.

Fonte: Lema Consultoria

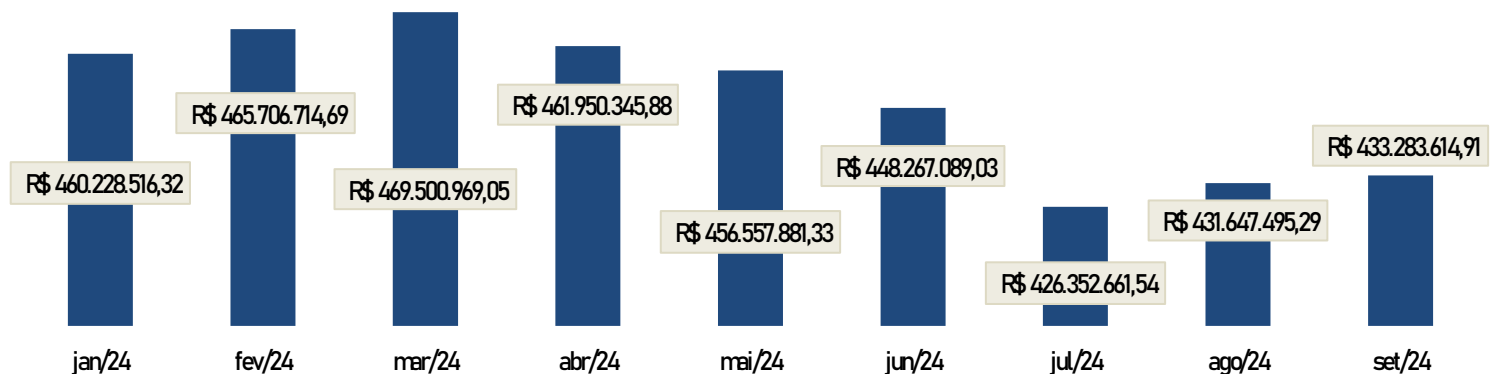
No mês de Setembro, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 0,21%. Já no acumulado do ano de 2024, a rentabilidade total foi de 5,99%.

O quadro intitulado **Meta** informa o rendimento com base na meta atuarial estabelecida na Política de Investimentos de 2024, a partir da avaliação técnica atuarial anual. No mês de Setembro, a rentabilidade ultrapassou o previsto em 0,84%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de -0,64 pontos percentuais. O acumulado no ano ficou em 7,11%, com um Gap negativo de 1,12 pontos percentuais.

A rentabilidade acumulada da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 9,84%, no período acumulado de 24 meses, corresponde a 23,24%, e no acumulado de 36 meses foi de 32,49%. Abaixo, o quadro apresenta os demais comparativos nos períodos acima mencionados, a título de informação e comparação dos resultados da carteira de maneira mais consistente e em longo prazo.

Período	Rentabilidade Acumulada	Meta Acumulada	Gap
2024	5,99%	7,11%	-1,12 p.p.
12 meses	9,84%	9,60%	0,24 p.p.
24 meses	23,24%	21,06%	2,18 p.p.
36 meses	32,49%	30,74%	1,75 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Setembro de 2024 totaliza o montante de **R\$ 433.283.614,91**. No gráfico abaixo, pode-se acompanhar a evolução do patrimônio do IPMT ao longo do ano de 2024.



Nos tópicos seguintes, serão abordadas demais informações sobre os ativos que compõem a carteira do IPMT, suas respectivas rentabilidades e enquadramento conforme a Resolução 4.963/21 do Conselho Monetário Nacional (CMN).

4.2 Composição da Carteira

ATIVO	4.963	SALDO	CARTEIRA(%)	RETORNO (R\$)	(%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	D - RF	R\$ 45.351,09	0,01%	R\$ -3.636,62	-7,42%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	7, I "b"	R\$ 45.782.455,74	10,57%	R\$ 362.963,76	0,80%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	7, I "b"	R\$ 16.615.229,74	3,83%	R\$ 52.806,33	0,32%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO	7, I "b"	R\$ 67.021.443,74	15,47%	R\$ 470.388,15	0,71%

TOTAL FIC RF-					
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	7, I "b"	R\$ 16.021.289,07	3,70%	R\$ 83.601,25	0,52%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	7, I "b"	R\$ 3.105.225,97	0,72%	R\$ 24.848,09	0,81%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	7, I "b"	R\$ 40.306.418,34	9,30%	R\$ 153.334,01	0,38%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	7, I "b"	R\$ 41.815.124,18	9,65%	R\$ -289.693,80	-0,69%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	7, I "b"	R\$ 26.948.819,55	6,22%	R\$ 222.018,37	0,83%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA-	7, I "b"	R\$ 2.587.767,32	0,60%	R\$ 15.830,68	0,62%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLIC-	7, I "b"	R\$ 5.260.803,84	1,21%	R\$ -29.404,26	-0,56%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	7, I "b"	R\$ 5.333.964,09	1,23%	R\$ 16.130,30	0,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE-	7, I "b"	R\$ 4.640.781,62	1,07%	R\$ 47.634,60	1,04%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF -	7, I "b"	R\$ 29.868.793,08	6,89%	R\$ 147.178,77	0,50%
BB FLUXO FIC RF PREVID	7, III "a"	R\$ 22.678.255,85	5,23%	R\$ 211.516,06	0,38%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	7, III "a"	R\$ 39.579.402,77	9,13%	R\$ 283.920,35	0,72%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	7, III "a"	R\$ 25.282,38	0,01%	R\$ 2.718,93	0,61%
BB INSTITUCIONAL FI RF	7, III "a"	R\$ 16.286.369,90	3,76%	R\$ 133.861,43	0,83%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE IN-	7, III "a"	R\$ 1.811.918,41	0,42%	R\$ 14.955,39	0,83%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC -	7, III "a"	R\$ 1.809.496,81	0,42%	R\$ 19.031,56	1,06%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	7, V "a"	R\$ 1.252.959,30	0,29%	R\$ 11.157,87	0,84%
BBIF MASTER FIDC LP	7, V "a"	R\$ 970.103,41	0,22%	R\$ -5.917,88	-0,61%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	8, I	R\$ 4.105.644,96	0,95%	R\$ -140.142,66	-3,30%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	9, III	R\$ 2.271.885,54	0,52%	R\$ -7.392,99	-0,32%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	10, I	R\$ 707.119,06	0,16%	R\$ 5.186,26	0,74%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	10, I	R\$ 21.788.856,99	5,03%	R\$ -236.901,60	-1,08%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM-	10, I	R\$ 7.941.840,24	1,83%	R\$ -12.429,66	-0,16%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO-	10, II	R\$ 1.959.924,41	0,45%	R\$ -89.723,54	-4,38%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU-	10, II	R\$ 91.310,92	0,02%	R\$ -3.537,28	-3,73%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA-	10, II	R\$ 4.117.625,36	0,95%	R\$ -259.578,32	-5,93%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU-	10, II	R\$ 404.639,53	0,09%	R\$ -23.193,23	-5,42%

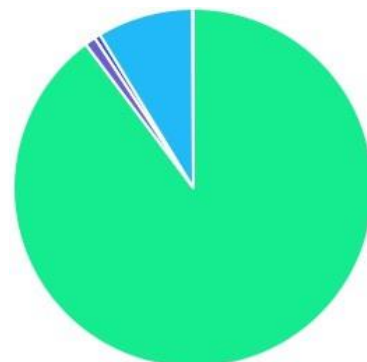
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI-	10, II	R\$ 119.468,06	0,03%	R\$ -17.441,19	-12,74%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11 *	11	R\$ 3.981,72	0,00%	R\$ -264.171,60	-98,52%
TOTAL INVESTIMENTOS		R\$ 433.279.552,99	100.00%		0,21%
DISPONIBILIDADE		R\$ 4.061,92	-	-	-
TOTAL PATRIMÔNIO		R\$ 433.283.614,91	100.00%	-	-

Fonte: Lema Consultoria

*: A BB Gestão de Recursos DTVM S.A., na qualidade de instituição administradora do fundo **BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII**, comunicou aos cotistas e ao mercado em geral que a última parcela da Amortização Programada foi liquidada e, em consequência disto e findo seu prazo de duração, o FUNDO, sob o ticket BBIM11, encontra-se em Liquidação, tendo 23/10/2024 como último dia de negociação de suas cotas no mercado secundário. O pagamento da amortização total aos investidores será realizado, de forma única, no dia 30/10/2024. Ressalta-se ainda que no dia 27/09/2024 foi realizado pagamento de amortização do fundo no valor de R\$ 262.500,00 para o IPMT.

4.3 Enquadramento dos ativos

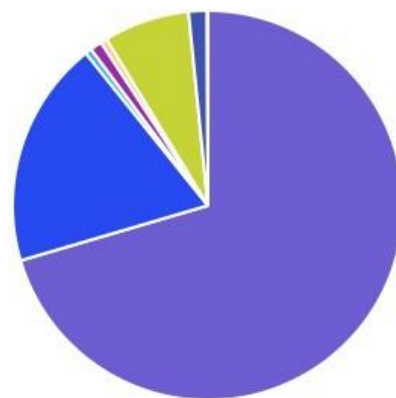
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	89,96%	R\$ 389.767.256,20	
Estruturados	8,57%	R\$ 37.130.784,57	
Renda Variável	0,95%	R\$ 4.105.644,96	
Exterior	0,52%	R\$ 2.271.885,54	
Fundos Imobiliários	0,00%	R\$ 3.981,72	
TOTAL	100,00%	R\$ 433.283.614,91	



Fonte: Lema Consultoria

Conforme exposto no quadro, a maior parte dos ativos da carteira do IPMT está alocada em fundos de Renda Fixa, segmento disposto no art. 7º da Resolução 4.963/21 do CMN, no qual se pode alocar até 100% do patrimônio líquido do fundo.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	70,46%	R\$ 305.308.116,28	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	18,97%	R\$ 82.190.726,12	
Artigo 10, Inciso I	7,02%	R\$ 30.437.816,29	
Artigo 10, Inciso II	1,54%	R\$ 6.692.968,28	
Artigo 8º, Inciso I	0,95%	R\$ 4.105.644,96	
Artigo 9º, Inciso III	0,52%	R\$ 2.271.885,54	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,51%	R\$ 2.223.062,71	
Desenquadrado - RF	0,01%	R\$ 45.351,09	
Artigo 11	0,00%	R\$ 3.981,72	
TOTAL	100,00%	R\$ 433.283.614,91	



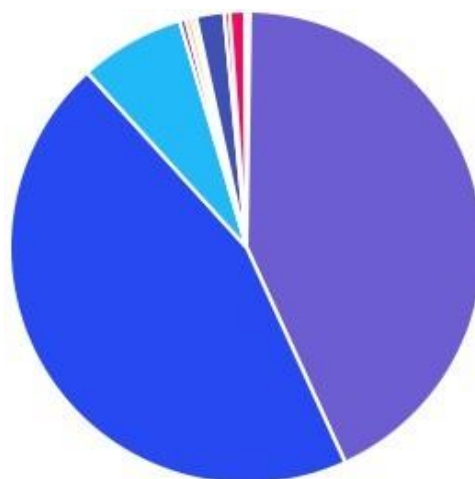
Fonte: Lema Consultoria

O detalhamento dos demais fundos demonstra que o IPMT busca aos poucos aumentar a diversificação da carteira de investimentos, alocando seu patrimônio em diferentes segmentos, todos permitidos pela legislação, seguindo seu compromisso atuarial e sua Política de Investimentos, com o intuito de mitigar os riscos, assim como também melhorar o rendimento da carteira.

4.4 Gestores e Administradores dos Fundos

Os Gestores dos Fundos de Investimento são os responsáveis pela tomada de decisão acerca da estratégia de alocação dos recursos investidos, analisando o mercado para maximizar o retorno aos investidores.

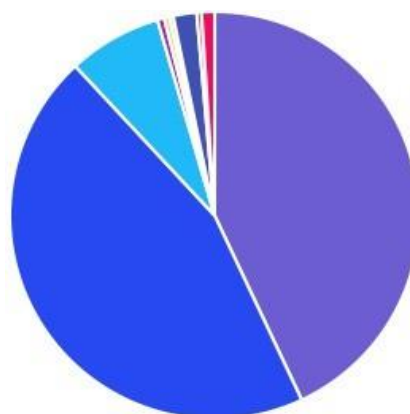
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	44,96%	R\$ 194.782.278,32	
BB GESTAO	43,14%	R\$ 186.914.190,90	
BANCO DO NORDESTE	7,17%	R\$ 31.054.464,51	
RIO BRAVO	1,83%	R\$ 7.945.821,96	
KINEA PRIVATE	0,95%	R\$ 4.117.625,36	
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,47%	R\$ 2.051.235,33	
BTG PACTUAL	0,42%	R\$ 1.811.918,41	
ITAU UNIBANCO	0,42%	R\$ 1.809.496,81	
VILA RICA	0,29%	R\$ 1.252.959,30	
GENIAL GESTÃO	0,23%	R\$ 1.015.454,50	
VINCI CAPITAL	0,09%	R\$ 404.639,53	
BTG PACTUAL	0,03%	R\$ 119.468,06	
TOTAL	100,00%	R\$ 433.283.614,91	



Fonte: Lema Consultoria

Os Administradores são responsáveis pela estruturação e administração do Fundo, para garantir que esteja operando em conformidade com as legislações e regulamentos.

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	44,96%	R\$ 194.782.278,32	
BB GESTAO	43,14%	R\$ 186.918.172,62	
S3 CACEIS	7,39%	R\$ 32.024.567,92	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,83%	R\$ 7.941.840,24	
INTRAG DTVM	0,95%	R\$ 4.117.625,36	
BTG PACTUAL	0,54%	R\$ 2.336.026,00	
XP INVESTIMENTOS	0,47%	R\$ 2.051.235,33	
ITAU UNIBANCO	0,42%	R\$ 1.809.496,81	
BRL TRUST	0,29%	R\$ 1.252.959,30	
GENIAL INVESTIMENTOS	0,01%	R\$ 45.351,09	
TOTAL	100,00%	R\$ 433.283.614,91	

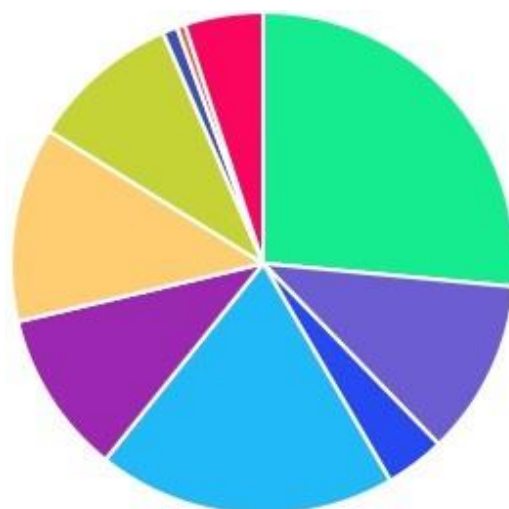


Fonte: Lema Consultoria

4.5 Benchmarks

Os Benchmarks são padrões de referência utilizados no mercado financeiro para comparar a performance dos fundos de investimentos, permitindo uma melhor análise estratégica para manter ou modificar a alocação dos recursos. De modo geral, funciona como um índice que representa um nível de rendimento mínimo a ser atingido, atrelado ao fundo de investimento, que deverá ser perseguido pelo gestor do fundo, servindo de parâmetro para verificar se a estratégia de alocação adotada será bem sucedida, proporcionando bons retornos, ou se há margem para ser aperfeiçoada.

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	26,47%	R\$ 114.702.845,85	
IMA Geral ex-C	19,17%	R\$ 83.042.732,81	
IPCA	12,56%	R\$ 54.405.187,06	
IRF-M1	11,28%	R\$ 48.887.681,71	
IMA-B 5	10,53%	R\$ 45.640.382,43	
IMA-B	9,65%	R\$ 41.815.124,18	
125% do CDI	5,03%	R\$ 21.788.856,99	
IRF-M	3,83%	R\$ 16.615.229,74	
IBOVESPA	0,95%	R\$ 4.105.644,96	
GLOBAL BDRX	0,52%	R\$ 2.271.885,54	
IFIX	0,00%	R\$ 3.981,72	
TOTAL	100,00%	R\$ 433.283.614,91	



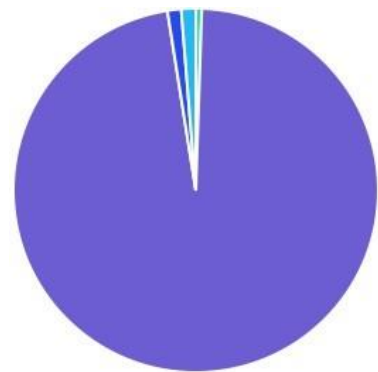
Fonte: Lema Consultoria

4.6 Liquidez

A liquidez de um ativo representa a facilidade em convertê-lo em caixa. Quanto mais líquido for o ativo, mais fácil será sua conversão em dinheiro, como os valores disponíveis em contas bancárias de movimentação. Ativos de menor liquidez possuem maior dificuldade em serem monetizados, como máquinas, imóveis ou fundos com prazos de resgate mais longos.

A carteira do IPMT possui 96,98% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	96,98%	R\$ 420.205.592,28	
Acima 2 anos	1,28%	R\$ 5.544.743,07	
31 a 180 dias	1,21%	R\$ 5.260.803,84	
(vide regulamento)	0,52%	R\$ 2.268.413,80	
TOTAL	100,00%	R\$ 433.283.614,91	



Fonte: Lema Consultoria

5. Comitê de Investimentos

5.1 Pautas

As reuniões do CoINV no mês de Setembro de 2024 tiveram como pauta apresentações com vistas à diversificação da carteira de investimentos do IPMT.

Em análise ao panorama econômico, foi apresentado um resumo sobre os temas discutidos no evento Expert XP 2024, promovido pela XP Investimentos, no qual foram abordados o cenário atual nos Estados Unidos e a notável melhora na economia, além do cenário nacional brasileiro, em que muito se discute sobre a desconfiança do mercado quanto ao controle fiscal do governo.

Dessa forma, foi colocada em pauta a possibilidade de aproveitar o momento - delicado no Brasil e favorável no exterior - para diversificação da carteira de investimentos, assegurando uma posição no exterior, tanto com o intuito de proteção do risco Brasil, quanto para aproveitar o bom momento na economia mundial para capturar rentabilidade acima da meta atuarial.

Assim, ainda durante o mês de Setembro, o CoINV se reuniu com o Gerente Executivo da Caixa Asset, Luan Augusto Silveira da Costa, e com o Vice Presidente Executivo da empresa PIMCO, Luís Otávio Oliveira, para apresentação de análise econômica e de uma opção de alocação de recursos em fundo de Renda Fixa Global.

No que se refere à opção de fundo imobiliário apresentado pela gestora SPX SYN ao CoINV durante reunião no mês anterior, após apresentação de relatórios de compliance e pareceres da consultoria de investimentos, verificou-se que o momento em que se encontra o RPPS não é compatível ao perfil do fundo, pela necessidade de manutenção da alta liquidez da carteira, devido à possibilidade de promover resgates para sanar necessidade de pagamento de benefícios. Visto isso, como medida de manter a alta liquidez da carteira, e a disponibilidade de resgatar os recursos em meio a uma necessidade, o CoINV votou por não alocar recursos ao fundo imobiliário.

5.2 Membros do Comitê

O Comitê de Investimentos é composto pelos **servidores**:

Presidente do IPMT: Kennedy Glauber Carvalho Leite

Diretor de Administração e Finanças do IPMT: Ricardo Coelho Pereira

Diretor de Previdência Social do IPMT: Edelman Medeiros Barbosa Santos

Diretor de Investimentos: José Ribamar Veloso Júnior

Representante do Conselho Fiscal do IPMT: Ricardo Teixeira de Carvalho Júnior

Representante dos Servidores Ativos: Wanderson José da Silva Rodrigues

Representante dos Servidores Ativos: Tauana Oliveira Costa