



ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

Ata da **primeira reunião ordinária** do ano de 2024, do **Comitê de Investimentos** do Instituto Canoinhense de Previdência – ICPREV.

No dia 18 de janeiro de 2024, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a primeira reunião ordinária do ano de 2024 do Comitê de Investimentos. Reuniram-se os membros titulares, Sr. José Carlos Herbst, Sr. Luís Gustavo Vieira de Britto, Sra. Morgana Dirschnabel Lessak, Sra. Marilise Vieira de Lima Krauss. Dando início a reunião, foi realizado pelo gestor de recursos a **apresentação do fechamento da carteira de investimentos 2023**. Foi demonstrado o enquadramento da carteira dentro dos limites legais exigidos pela legislação e conforme a Política de Investimentos 2023, alocação dos recursos por gestor, quadro de análise de liquidez da carteira de investimentos conforme a Política de Investimentos 2023, rentabilidade da carteira que totalizou 15,65% a.a., diante de uma meta atuarial de 8,85% a.a., obtendo um percentual de 6,80 acima da meta, correspondendo ao resultado atingido de 176% da meta atuarial. O patrimônio da carteira previdenciária finalizou o ano de 2023 em R\$ 85.431.405,77. Em seguida os membros debateram sobre o **cenário econômico para 2024**. **Mercado Internacional:** O cenário internacional está sendo marcado pela resiliência da economia norte-americana e pelas discussões sobre o início do ciclo de corte de juros. O que resultou na alta dos juros futuros e, conseqüentemente, no ganho de força do dólar em relação às demais moedas. Em linhas gerais, a inflação seguiu surpreendendo para baixo na maioria das economias, com crescimento moderado da atividade e resiliência do mercado de trabalho. Desta forma, ao mesmo tempo que os Bancos Centrais dos países desenvolvidos mostram confiança no processo de desinflação, a perspectiva positiva para a economia justifica uma comunicação mais cautelosa quanto ao início e a extensão de um ciclo de afrouxamento monetário. Especificamente nos EUA, embora, a inflação caminha em uma direção positiva, os sinais de atividade econômica aquecida ainda estão presentes. Dessa forma, ainda há discussão sobre a expectativa de quando se dará o início do movimento de redução dos juros. De modo geral será um ano para analisar o cenário de desinflação a nível mundial pós reflexos inflacionários da pandemia e da guerra Ucrânia x Rússia, além de outros conflitos que ocorrem no Oriente Médio e que possam afetar a economia, eleições nos EUA, recessão na Europa e a instabilidade na economia da China. Estes fatores podem afetar o mercado financeiro como um todo e também o Brasil. **Brasil:** Localmente, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, acompanhando o movimento observado dos juros globais, além de terem sido impactadas negativamente com o anúncio do plano Nova Indústria Brasil, que fez ressuscitar fantasmas do passado, quando o BNDES foi extensivamente usado para subsidiar projetos duvidosos com alto custo fiscal. A inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração das medidas de núcleo. Além disso, os números de atividade sugerem que o PIB ficou de lado ou recuou marginalmente no último trimestre ano, de forma compatível com a desaceleração econômica esperada. De modo geral será um ano para ser monitorada as contas públicas do governo, arrecadação, impostos que possam afetar alguns setores, além do controle da inflação e do ciclo de queda de juros. **Carteira de Investimentos.** Os recursos investidos na carteira previdenciária do ICPREV totalizaram no final do mês de dezembro o valor de R\$ 85.431.405,77. A composição da carteira de investimentos por segmento finalizou o mês com 73,27% aplicados em renda fixa, 16,98% aplicados em renda variável, 5,39% aplicados em investimentos no exterior e 4,36% aplicados em investimentos estruturados. Todos os segmentos de investimento estão enquadrados dentro dos limites legais, assim como o controle de risco de cada fundo está de acordo com a política de investimentos. A rentabilidade da carteira no mês de dezembro atingiu 2,44%, e a meta atuarial mensal foi de 0,94%. Conforme aprovado na Política de Investimentos 2024, o Comitê de Investimentos mantém posição relevante em renda variável em relação aos investidores institucionais para o ano corrente, considerando: i) em macroeconomia o caminho de desinflação global continua, apesar dos dados resilientes dos EUA, gerando um processo de ciclo de queda de juros, tanto no exterior quanto no Brasil, melhorando a economia e a alavancagem e resultado das empresas que compõe o Ibovespa; ii) de modo geral o Ibovespa negocia abaixo de sua média histórica de lucro/preço sendo os lucros das empresas revisado para cima nos últimos trimestres; iii) alocação em renda variável no Brasil está abaixo da média histórica, tanto para pessoa física, institucional e exterior. Somado a estes fatores, o colegiado busca a gestão ativa em fundos, analisando constantemente informações sobre estratégias dos gestores, correlação com o índice Ibovespa, geração de alfa em relação ao seu benchmark e rentabilidade histórica e de períodos específicos realizando comparações entre fundos. Diante disso, as boas práticas de gestão prezam pela eficiência de resultado, buscando mitigar os riscos conforme a Política de Investimentos 2024. **Aplicações:** Ficou decidido a aplicação





ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

no valor de R\$ 500.000,00 no fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIA. **Resgates:** Ficou decidido o resgate parcial no valor de R\$ 500.000,00 do fundo BAHIA AM VALUATION, com cotização em D+30, o valor de R\$ 500.000,00 do fundo ARX INCOME INSTITUCIONAL, com cotização em D+1 e o valor de R\$ 600.000,00 do fundo SCHRODER BEST IDEAS FIA, com cotização em D+1. Todos os valores resgatados ficam a disposição com aplicação automática no fundo BB PREV RF FLUXO. Em seguida foi disponibilizado e analisado o calendário de eventos disponível para o ano de 2024 até o momento, referente a assuntos pertinentes do Comitê de Investimentos. Ficou aprovada a participação de todo o colegiado no 6º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS, em Florianópolis no mês de março de 2024. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião.

-Relatórios da carteira de investimentos, de aplicações e resgates, de cenário macroeconômico e demais relatórios complementares, podem ser acessados através do site da instituição, no endereço <http://icprev.sc.gov.br/investimentos>.

José Carlos Herbst
Diretor Executivo
Presidente do Comitê – CGRPPS

Luís Gustavo Vieira de Britto
Diretor Administrativo Financeiro
Gestor de Recursos - CGINV III

Morgana Dirschnabel Lessak
Membro do Conselho de Administração – CGINV I

Marilise Vieira de Lima Krauss
Membro do Sindicato – CGINV I

