



ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da **primeira reunião ordinária** do ano de 2025, do **Comitê de Investimentos** do Instituto Canoinhense de Previdência – ICPREV.

No dia 25 de janeiro de 2025, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a primeira reunião ordinária do ano de 2025 do Comitê de Investimentos. Reuniram-se os membros titulares, Sra. Juliane Muchaloski Slabadack Ferraz, Sr. Luís Gustavo Vieira de Britto, Sr. Diego Rafael Alves e o Sr. Adilson Eduardo Sobczack. Dando início a reunião foi apresentada a **nova composição do Comitê de Investimentos**. Conforme Portaria que nomeou a nova Diretora Executiva do ICPREV, Sra. Juliane Muchaloski Slabadack Ferraz, foi publicada a Portaria nº 002/2025, que altera a composição dos membros do Comitê de Investimentos. Em seguida foi debatido sobre o **fechamento da carteira de investimentos no ano de 2024**. Os recursos investidos na carteira previdenciária do ICPREV totalizaram no final do mês de dezembro e no exercício de 2024 o valor de R\$ 102.993.608,29. A composição da carteira de investimentos por segmento finalizou em 78,71% aplicados em renda fixa, 11,52% aplicados em renda variável, 5,35% aplicados em investimentos no exterior e 4,42% aplicados em investimentos estruturados. A rentabilidade da carteira no mês de dezembro atingiu -0,34%, e a meta atuarial mensal foi de 0,89%. O resultado da rentabilidade da carteira atingiu 6,47% no ano de 2024, sendo que a meta atuarial foi de 10,04%. Todos os segmentos de investimento estão enquadrados dentro dos limites legais assim como o controle de risco de cada segmento está de acordo com a política de investimentos. Em análise dos resultados e do não atingimento da meta, foram levantadas algumas variáveis: i) de acordo com o boletim focus, para 2024 era esperado pelo mercado financeiro um corte na taxa de juros, sendo que além de não ter concretizar este cenário, a curva da taxa de juros sinalizou alta ainda para 2024 e também 2025; ii) dado o primeiro fator, os fundos de renda fixa de títulos públicos marcados a mercado e os fundos de renda variável performaram abaixo do esperado para o exercício; iii) algumas estratégias de investimento e a análise aprofundada sobre fundos e suas estratégias foram prejudicadas conforme já relatado em atas anteriores pelo gestor de recursos, em razão da falta de estrutura de pessoal na Autarquia. Em seguida foi debatido sobre **cenário econômico**. Mercado Internacional: Em dezembro, o cenário internacional foi marcado pela alta dos juros futuros, refletindo as incertezas sobre a trajetória da inflação nos EUA e atuação do FED na política monetária ao longo de 2025. Além disso, as diretrizes econômicas do novo governo norte-americano seguiram como um ponto de atenção no mercado. Nos EUA, a inflação segue em um ritmo de desaceleração gradual, enquanto o mercado de trabalho, embora ainda aquecido, começa a dar sinais de desaquecimento. Por sua vez, o FED realizou uma redução de 0,25% nos juros básicos e passou a adotar uma comunicação mais cautelosa, sugerindo a continuidade do ciclo de restrição econômica de forma mais moderada. Adicionalmente, as diretrizes de política econômica do novo governo serão fundamentais para a calibração do cenário de juros americanos nos próximos trimestres, uma vez que elas podem gerar impacto sobre a inflação. Na zona do euro, a inflação começa a mostrar maior consistência com a meta, sobretudo devido à queda da inflação de serviços. Dessa forma, o Banco Central tem adotado um tom mais dovish em suas comunicações, indicando confiança no processo de desinflação ao longo de 2025. Já na China, os indícios de que as medidas de estímulo do governo estão surtindo efeito ainda são poucos perceptíveis, com a demanda por crédito continuando fraca, poucos sinais de estabilização no mercado imobiliário e pressões deflacionárias persistentes. Brasil: Em dezembro, houve turbulência no cenário local. Onde, as curvas de juros apresentaram forte alta, sendo impactadas pela postura mais conservadora do Banco Central e incertezas advindas da política fiscal. Como consequência, o Ibovespa encerrou o período em queda. O cenário de inflação seguiu em deterioração, com divulgações mostrando uma composição mais preocupante, ultrapassando as projeções de curto prazo e registrando aceleração nos componentes voláteis e nos mais sensíveis à atividade econômica. Além disso, conforme o Relatório Focus, as expectativas de inflação continuaram a subir. Em relação à política fiscal, o cenário desafiador foi intensificado após o anúncio do pacote fiscal no final de novembro. Além do pacote fiscal ter sido considerado insuficiente para as necessidades atuais, houve continuidade dos questionamentos, uma vez que a tramitação no Congresso pode acarretar na diluição das medidas elaboradas pelo governo. O câmbio, por sua vez, continua pressionado. Em meio a um cenário em que mesmo com a venda de uma quantidade significativa de reservas internacionais por parte do Banco Central, houve a deterioração do real devido o contínuo aumento da demanda por dólares. Diante desse ambiente de incerteza sobre a política fiscal, pressões inflacionárias e





ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

depreciação cambial, o Copom acelerou o ritmo de aperto monetário com a elevação da taxa Selic em 1,00%. Além disso, indicou mais duas altas nesse mesmo ritmo nas suas duas próximas reuniões. Após, foi analisada a **carteira de investimentos**, que conforme análise vem recuperando parcialmente os resultados negativos do mês anterior, principalmente nos fundos de renda variável. Com pouco saldo em caixa para novas aplicações, ficou decidido aguardar a próxima reunião para nova análise, sendo que o gestor de recursos informou buscar opções de fundos atrelados a SELIC e estratégias de fundos no exterior para a próxima reunião. 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>.

Juliane Muchaloski Slabadack Ferraz
Diretor Executivo
Presidente do Comitê – CGINV I

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

Diego Rafael Alves
Membro do Conselho de Administração – CGINV I

Adilson Eduardo Sobczack
Membro do Sindicato – CGINV I

