



ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

No dia 13 de fevereiro de 2025, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a segunda 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 realizada **apresentação de Instituição Financeira**, sendo a distribuidora O Patriarca Investimentos, por meio de seu representante Elanir. Foram demonstrados produtos financeiros por parte da Instituição e realizado questionamentos e debate entre os membros do Comitê e da Instituição. Em seguida foi demonstrado pelo gestor de recursos o **estudo de desempenho das carteiras dos RPPS**, onde foi possível analisar estatisticamente a rentabilidade anual, volatilidade e meta atuarial de aproximadamente 100 RPPS não nominais. Deste demonstrativo cerca de 16% dos RPPS atingiram a meta atuarial. Outro levantamento realizado pela Investimentos RPPS, com cerca de 760 RPPS, demonstrou que apenas 5% ultrapassaram a meta atuarial de 2024. Em seguida foi debatido sobre **cenário econômico**. Em janeiro, embora ainda haja incertezas sobre os impactos das diretrizes de política econômica do novo governo norte-americano, o cenário internacional foi marcado pela ligeira redução dos juros futuros dos EUA, advinda da melhora da inflação no país. Consequentemente, as bolsas globais apresentaram desempenho positivo no mês e o dólar perdeu força. Nos EUA, a economia demonstra sinais contraditórios: o mercado de trabalho ainda está aquecido, com a criação de empregos acima das expectativas. Por outro lado, a inflação apresenta sinais positivos, com melhora nos índices de preços ao consumidor. As diretrizes do novo governo são pontos de atenção a serem monitorados. Onde, nova política migratória e o aumento das tarifas de importação tendem a reduzir a oferta de trabalho e tornar a economia mais fechada, estimulando a indústria, mas com risco de alta da inflação. Já a desregulamentação de setores pode favorecer o crescimento econômico. Diante desse cenário de incertezas, o FED optou por não alterar a taxa de juros, mantendo-a estável no intervalo de 4,25% a 4,50% e divulgando um comunicado mais conservador. O mercado tem a expectativa de que o FED seja mais cauteloso em suas decisões, avaliando os possíveis impactos das novas políticas governamentais. No Brasil, como reflexo do movimento de juros observado no mercado internacional e devido à ausência de novidades negativas no cenário fiscal nacional, houve certo alívio nas curvas de juros. Como consequência, o Ibovespa encerrou o período em alta e o real ganhou força frente ao dólar. A atividade econômica demonstra resiliência, e a inflação, principalmente no núcleo de serviços, são pontos de atenção a serem monitorados. Além disso, conforme o Relatório Focus, as expectativas de inflação continuaram a subir. Em relação à política fiscal, não ocorreram alterações. Entretanto, os próximos eventos que merecem atenção são a votação do Orçamento de 2025 no Congresso, prevista para março, e o envio da LDO de 2026 ao Congresso Nacional, que deve ocorrer até 15 de abril de 2025. O câmbio, por sua vez, beneficiou-se da falta de ação do governo americano no campo das tarifas em janeiro, algo observado em outras moedas, e a ausência de novas notícias negativas no campo do equilíbrio fiscal local. Diante desse ambiente, seguindo o movimento sinalizado na reunião anterior, o Copom elevou a taxa Selic em 1% para o patamar de 13,25%. Vale destacar que conforme sinalizações anteriores, já está previsto mais um aumento de 1% para a reunião a ser realizada em março de 2025. Após, foi debatido sobre a **carteira de investimentos**. Os recursos investidos na carteira previdenciária do ICPREV totalizaram no final do mês de janeiro o valor de R\$ 104.131.367,38. A composição da carteira de investimentos por segmento finalizou o mês com 78,23% aplicados em renda fixa, 12,02% aplicados em renda variável, 5,28% aplicados em investimentos no exterior e 4,46% 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, exceto o VaR (Value at Risk) do fundo TARPON ATLANTICUS INSTITUCIONAL, que ultrapassou o limite estipulado na Política de Investimentos. Por se tratar de um fundo monoativo e com carência de resgate, pois o investimento se baseia na tese de maturidade e valorização da empresa investida em um mínimo de tempo exigido, o Comitê acompanhará as reuniões trimestrais da gestão do fundo, assim como se achar necessário solicitará documentos a gestão. Em janeiro o fundo citado rentabilizou 18,48%, recuperando parcialmente o resultado negativo do ano de 2024. A rentabilidade da carteira no mês de janeiro atingiu 1,53%, e a meta atuarial mensal foi de 0,44%. Foi decidido realizar os seguintes resgates: R\$ 1.000.000,00 do fundo CAIXA





ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

BRASIL IRF-M e resgate total do fundo ASHMORE EMERGING MARKETS conforme: i) busca por ativos de menor volatilidade em renda fixa, que superem a meta atuarial do exercício; ii) investimentos no exterior com expectativas de correção devido a incertezas das políticas econômicas dos EUA; iii) respectivo fundo de investimento no exterior possui cotas positivas desde a primeira aplicação, porém não está aderente com a rentabilidade esperada. Em relação as receitas, conforme repassado pelo Gestor de Recursos, o ICPREV recebeu valores acumulados do COMPREV, pagamento de cupom de NTNBS, resgates mencionados anteriormente e ainda o saldo em caixa das receitas de contribuição previdenciária e aporte financeiro, ficando decidido as aplicações destes valores da seguinte maneira: Valores do cupom semestral de fevereiro no fundo TREND PÓS-FIXADO RF; valores acumulados do aporte financeiro no fundo BB PREV DI LP PERFIL; valores acumulados recebidos do COMPREV e valor de R\$ 1.000.000,00 disponível por meio do resgate mencionado, no fundo CAIXA BRASIL MATRIZ RF. Demais saldos serão aplicados automaticamente no fundo BB PREV RF FLUXO para posteriores decisões. Para a próxima reunião será debatido estratégias, produtos e momento de mercado para investimentos no exterior, assim como outros que se tornem pertinentes. Após, foi repassado sobre o 7º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS, que ocorrerá no mês seguinte em Florianópolis, organizado pela ABIPEM, disponibilizado aos membros do Comitê. Não foi confirmada a participação de nenhum dos membros durante a reunião, ficando o assunto a ser decidido nos próximos dias. 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

