



ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

No dia 19 de maio de 2025, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a quinta 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 Privatiza Investimentos**, sendo a distribuidora do fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO que está em análise para investimento. Foram demonstradas as estratégias do produto financeiro por parte da Instituição e realizado questionamentos e debate entre os membros do Comitê e da Instituição. Em seguida foi debatido sobre **cenário econômico**. Em abril, o cenário internacional seguiu marcado por incertezas ocasionadas pelos anúncios a respeito da política tarifária dos EUA e intensificação da guerra comercial. Esse ambiente gerou volatilidade nos ativos ao longo do mês e uma perspectiva de desaceleração econômica global, com consequente redução de juros futuros. O pacote de “tarifas recíprocas” dos EUA, anunciado em 2 de abril, impôs tarifas elevadas a diversos países, alcançando quase 50% em alguns casos. No caso da China, houve um acréscimo de 34% nas alíquotas já estabelecidas no início do ano, desencadeando uma série de retaliações tarifárias. Em 9 de abril, após a reação negativa dos mercados, os EUA anunciaram uma pausa de 90 dias para negociação, exceto no caso da China, intensificando o embate comercial entre as duas potências, com tarifas que superaram 100%. Para efeitos práticos, tarifas nestes níveis interrompem qualquer fluxo de comércio. Entretanto, uma trégua de 90 dias foi anunciada, marcando o início das negociações bilaterais. Dadas as incertezas e potenciais impactos das negociações, esse assunto demandará atenção para os próximos desdobramentos econômicos. O Fed, na reunião de maio, manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, em linha com o esperado, reforçando que a política monetária está bem posicionada para responder a desenvolvimentos futuros. O presidente do banco central sinalizou que, embora os riscos de alta para a inflação e a taxa de desemprego tenham aumentado, o Fed seguirá paciente nos próximos movimentos. O mercado nacional, por sua vez, se beneficiou do movimento de rotação dos investimentos dos EUA para outras economias. Assim, a curva de juros apresentou queda, consequentemente, a bolsa e o Real se valorizaram. Na parte fiscal, a ausência de sinais de consolidação estrutural continua a alimentar dúvidas sobre a sustentabilidade da dívida e a efetividade da política monetária. A Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2026 foi enviada para o Congresso mantendo a trajetória de meta de superávit primário, mas as previsões de crescimento econômico acima do consenso e subestimação do crescimento dos gastos, mantém o ceticismo do mercado com ao alcance da meta. A atividade econômica começa a dar sinais de desaceleração, com a perda de fôlego no consumo das famílias. Apesar disso, o mercado de trabalho segue resiliente. No crédito, o alívio proporcionado pela migração de dívidas para a nova linha de consignado privado pode gerar alívio do comprometimento de renda das famílias, mas o impacto sobre a demanda agregada segue incerto. Em conformidade com as expectativas do mercado, presentes no Boletim Focus, em meados de maio, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando o patamar de 14,75%. Após, foi debatido sobre a **carteira de investimentos**. Os recursos investidos na carteira previdenciária do ICPREV totalizaram no final do mês de abril o valor de R\$ 112.840.295,62. A composição da carteira de investimentos por segmento finalizou o mês com 80,34% aplicados em renda fixa, 10,84% aplicados em renda variável, 4,83% aplicados em investimentos no exterior e 3,99% 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 acompanha as reuniões trimestrais da gestão do fundo, assim como demais informações relevantes. Neste sentido, foi informado ao mercado, que a empresa que o referido fundo está investido protocolou pedido de registro de OPA, sendo assim, será fechado capital desta empresa a valor por ação definido e consequentemente o fundo será destituído. A rentabilidade total desta operação, iniciada em agosto de 2024, será auferida durante os próximos meses, quando do fechamento oficial do fundo, porém o resultado





ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

garantido será positivo e relevante, pois irá superar com grande margem a inflação e meta atuarial do período. A rentabilidade da carteira no mês de abril atingiu 2,01%, e a meta atuarial mensal foi de 0,89%. Conforme informado pelo gestor, neste mês houve pagamento de cupom semestral e vencimento de título público. Ficou decidida a realização de cotação para aquisição de títulos públicos federais, vencimentos 2028 e 2030, com o saldo dos cupons semestrais pagos este ano, além do vencimento do título público federal 2025. As taxas dos referidos títulos que pagaram cupons e o de vencimento 2025, na média, são menores que as atuais taxas do mercado para aquisição, embasando de forma fundamentada a cotação para novas aquisições, dentro também dos limites estipulados pela Política de Investimentos 2025. Ficou decidido o resgate total do fundo BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA, conforme: i) busca de redução da volatilidade da carteira; ii)) a rentabilidade do fundo está acima da meta atuarial do período em 2025, assim preservando seu resultado no exercício corrente; iii) fundo apresenta cotas positivas desde sua primeira aplicação, porém está abaixo de seu benchmark por vários períodos analisados, e resultados inferiores de seus respectivos pares, conforme comparativos. Ficou decidido o aporte no valor de R\$ 800.000,00, para o fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO, mediante ao credenciamento e parecer de enquadramento deferidos. Após, foi analisada todas as ofertas de Fundos de Investimentos em Participações disponíveis para o ICPREV, sendo elas: BTG Pactual Signal IV FIP, Kinea Equity Infra – Rodovias e Tarpon Oportunidades Privadas FIP. Diante do exposto, foi decidido o aporte no valor de R\$ 500.000,00 para o fundo Kinea Equity Infra – Rodovias, mediante credenciamento e parecer de enquadramento deferidos. 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

