



ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

No dia 12 de junho de 2025, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a sexta 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 Empire Capital**, por meio de seus representantes, Gustavo Tuckmantel e Guilherme Sanches. Foi apresentado o arquivamento do inquérito que a instituição e outra gestora foram citadas, conforme já analisado nas reuniões de novembro e dezembro de 2024 deste Comitê. Foi recebida documentação comprobatória do processo e respondido todos os questionamentos dos membros do Comitê. Conforme arquivamento do processo, ficou deliberado para realizar novos aportes nos fundos distribuídos pela instituição conforme processo padrão de análise para aplicação em fundos de investimento. Em seguida foi debatido sobre **cenário econômico**. Em maio, o cenário internacional foi marcado por uma melhora relevante no sentimento de risco global, impulsionada pela trégua tarifária entre Estados Unidos e China. Dessa forma, as bolsas globais encerraram o período em alta, beneficiadas pela redução das tensões comerciais. No entanto, dada a ausência de acordos definitivos, a economia global prevalece em um ambiente de elevada incerteza. Nos EUA, o debate fiscal ganhou força com a piora nas contas públicas, que resultou na revisão negativa do rating. Propostas de corte de impostos e tensões geopolíticas, somadas à guerra comercial, elevaram as taxas de longo prazo e aumentaram a percepção de risco soberano. Nesse cenário, o presidente do Fed destacou a cautela como principal orientação da política monetária. Onda, a taxa de juros será mantida até que haja maior clareza sobre os efeitos das tarifas e da incerteza fiscal. Embora a economia continue crescendo, é apontado repasses de custos aos consumidores e maior cautela nas contratações. Com riscos à inflação e dúvidas sobre o mercado de trabalho, o Fed adotou postura de espera, evitando decisões precipitadas em um cenário instável. Na China, a política econômica tem respondido de forma pragmática com estímulos internos e foco em inovação. A trégua tarifária com os EUA trouxe alívio temporário e as exportações seguem fortes, sustentando uma projeção de crescimento do PIB. No entanto, riscos internos como deflação, desemprego e fragilidade no setor imobiliário ainda preocupam. No mercado nacional, a curva de juros apresentou alta, especialmente nos vencimentos mais curtos e intermediários, refletindo as incertezas no campo fiscal, acentuadas pelo anúncio do aumento das alíquotas do IOF. Por outro lado, a bolsa local foi beneficiada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da taxa de juros. Na parte fiscal, a primeira revisão orçamentária do governo central surpreendeu positivamente o mercado. Houve o anúncio de um contingenciamento de despesas públicas da ordem de R\$ 31,3 bilhões, acima das expectativas. Junto a esse anúncio, foi divulgado o aumento das alíquotas do IOF sobre diversas operações. No entanto, considerando os impactos adversos e a reação negativa de segmentos empresariais a respeito do aumento de alíquota, é provável que grande parte dessas medidas seja revertidas. Pelo lado da atividade econômica, o PIB do primeiro trimestre confirmou o vigor da demanda interna, impulsionada pelo mercado de trabalho aquecido e por estímulos, como as novas regras para o crédito consignado no setor privado e a futura ampliação da isenção do imposto de renda. Já o IPCA mais recente veio abaixo das expectativas do mercado, sinalizando certa moderação nas pressões inflacionárias. Em linha com as expectativas do mercado, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando 14,75% ao ano. Embora tenha sinalizado a possibilidade de encerrar o ciclo de alta, o cenário de inflação acima do teto da meta, expectativas desancoradas e atividade econômica ainda resiliente justifica a manutenção de uma postura monetária mais restritiva. Após, foi debatido sobre a **carteira de investimentos**. Os recursos investidos na carteira previdenciária do ICPREV totalizaram no final do mês de maio o valor de R\$ 116.068.068,46. A composição da carteira de investimentos por segmento finalizou o mês com 79,94% aplicados em renda fixa, 12,96% aplicados em renda variável, 5,06% aplicados em investimentos no exterior e 2,04% 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





ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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 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 maio atingiu 1,80%, e a meta atuarial mensal foi de 0,78%. Conforme movimentações recentes na carteira de investimentos, ficou decidido pela manutenção dos ativos, de acordo com a gestão de risco e Política de Investimentos. Em seguida, o gestor de recursos informou sobre diligência realizada pelo administrador do fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO, onde foi decidido conforme reunião anterior a aplicação de recursos. Neste processo foi revogada a aplicação do ICPREV, em virtude de diligências ao perfil de antigo Diretor Executivo do ICPREV, que possui processos em aberto na justiça. Imediatamente constatou-se pela Diretoria do ICPREV que o cadastro neste administrador estava desatualizado, contudo como este fundo de investimento tinha como um dos requisitos prazo para aplicação, não haveria tempo de resposta tempestiva para a efetiva realização da aplicação do recurso. Assim, o distribuidor fez devolução do recurso que já constava em conta específica para aplicação, para a conta de origem. O gestor relatou que deverá atualizar o cadastro neste administrador, assim como manter atualizado todos os cadastros, para caso haja alguma inconsistência, que seja resolvida em tempo hábil. Porém, conforme relatado já em reuniões anteriores, a falta de estrutura de pessoal no ICPREV compromete os trabalhos realizados em todas as áreas, e neste caso, especificamente no âmbito dos investimentos, pois o processo como um todo é prejudicado em virtude da falta de tempo necessária para a análise e execução qualitativa adequada que a área de investimentos abrange. Ainda, foi mencionado sobre **evento de investimentos no mês de julho**, que ocorrerá em São Paulo e que se trata de uma boa oportunidade de realizar visitas técnicas e diligências com os gestores que o Instituto possui ativos ou que venha a analisar novas opções de ativos, além de atualizações do mercado financeiro. Ficou decidido a participação dos Diretores e pendente a participação de um dos membros do Comitê. 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

