



# ICPREV

## INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

### COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

No dia 24 de março de 2025, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a terceira reunião ordinária do ano de 2025 do Comitê de Investimentos. Reuniram-se os membros titulares, Sra. Juliane Muchalowski Slabadack Ferraz, Sr. Luís Gustavo Vieira de Britto, Sr. Diego Rafael Alves e o Sr. Adilson Eduardo Sobczack. Dando início a reunião foi mencionado pelo Gestor de Recursos que várias Instituições Financeiras entraram em contato no início deste ano. Com isso foi debatido entre os membros a criação de uma **agenda de apresentações de Instituições/Fundos** ao longo das próximas semanas para atender esta demanda, que será repassada para todos conforme os agendamentos. Em seguida foi debatido sobre **cenário econômico**. Em fevereiro, o cenário internacional foi marcado por uma escalada histórica da incerteza comercial, resultante das tarifas impostas pelos EUA. As retaliações anunciadas e o risco de novas medidas aumentam a possibilidade de uma guerra comercial. Além disso, as tensões geopolíticas também aumentaram. Nos EUA, a atividade econômica desacelerou devido ao inverno severo e à crescente incerteza no consumo, agravada pelas políticas do governo, gerando temores de uma possível recessão. A inflação demonstra resiliência, com pressões inflacionárias em crescimento. Além disso, houve estabilidade na taxa de desemprego; no entanto, os números de contratações diminuíram devido à incerteza do cenário. O DOGE anunciou planos para cortar até 500 mil empregos federais, o que poderia aumentar a taxa de desemprego em até 0,3 ponto percentual. No campo político, o governo dos EUA intensificou o discurso protecionista, indicando revisões em tarifas comerciais para China, México e Canadá, o que gerou volatilidade nos mercados e pressionou as ações de empresas com forte exposição ao comércio internacional. A zona do euro apresenta recuperação frágil, mas a confiança do setor privado aumentou com a vitória pró-europeia na Alemanha. Além disso, após a retirada de apoio à Ucrânia por parte dos EUA, os países europeus indicaram a promoção de medidas com o intuito de fortalecer a defesa e modernizar a infraestrutura, visando impulsionar a segurança regional e estimular a economia, sobretudo através de investimentos em setores estratégicos. Adicionalmente, o Banco Central Europeu alerta que a economia da região ainda enfrenta crescimento fraco e incertezas, exigindo uma política monetária flexível, dependente dos dados divulgados. Na China, a economia mostra sinais de recuperação moderada, com leve expansão na indústria e crescimento gradual nos serviços. No entanto, o mercado de trabalho enfrenta desafios, e os riscos de deflação persistem. O governo considera novos estímulos, enquanto inovações no setor de tecnologia ganham destaque. No Brasil, fevereiro trouxe poucos dados econômicos relevantes, mas foi um mês movimentado no cenário político. A curva de juros futuros registrou alta nos vencimentos mais longos, enquanto os prazos mais curtos permaneceram relativamente estáveis. O Ibovespa recuou e o real sofreu leve desvalorização frente ao dólar, refletindo a volatilidade global após novos anúncios tarifários dos EUA e as incertezas no cenário nacional. A queda da popularidade do governo, apontada por diversas pesquisas de opinião, levou ao surgimento de estratégias para melhorar sua imagem. Além da tentativa de aprimorar a comunicação, foram apresentadas medidas de estímulo econômico. No entanto, essas medidas podem dificultar a desaceleração da economia e, conseqüentemente, o controle da inflação pelo Banco Central do Brasil. Diante do aumento das expectativas de inflação e das incertezas fiscais agravadas pela falta de aprovação do orçamento, torna-se essencial acompanhar as próximas sinalizações do Copom. Lembrando que a expectativa é de um aumento de 1% na reunião de março, em linha com as orientações das comunicações de dezembro e janeiro. Após, foi debatido sobre a **carteira de investimentos**. Os recursos investidos na carteira previdenciária do ICPREV totalizaram no final do mês de fevereiro o valor de R\$ 106.635.972,03. A composição da carteira de investimentos por segmento finalizou o mês com 79,54% aplicados em renda fixa, 11,58% aplicados em renda variável, 4,57% aplicados em investimentos no exterior e 4,30% 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 reuniões e documentos





# ICPREV

## INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

### COMITÊ DE INVESTIMENTOS

adicionais a gestão. Em fevereiro o fundo citado rentabilizou 25,45%, recuperando quase que na totalidade o resultado negativo do ano de 2024. A rentabilidade da carteira no mês de fevereiro atingiu 0,51%, e a meta atuarial mensal foi de 1,89%. Foi decidido realizar os seguintes resgates: R\$ 1.000.000,00 do fundo ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO e R\$ 500.000,00 do fundo MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA conforme: i) busca de redução da volatilidade da carteira, sendo que os fundos mencionados acima possuem volatilidade acima da média de seus respectivos pares; ii) a rentabilidade dos referidos fundos no exercício corrente está acima da meta atuarial do período, assim preservando parcialmente seus resultados ; iii) os fundos possuem cotas positivas desde a primeira aplicação. Foi decidido também o resgate total do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA, conforme: i) fundo com resultado negativo e muito abaixo de seu benchmark por vários períodos analisados, não apresentando perspectiva de melhora em curto prazo, podendo ocasionar maiores prejuízos caso mantenha-se a posição; ii) o fundo apresenta cotas negativas considerando todas as aquisições de cotas, fato que 50% da posição montada foi no período de janeiro e fevereiro de 2020, antes do grande impacto da pandemia no mercado financeiro, contribuindo para o resultado negativo até o presente, sem evidências de recuperação; iii) a Política de Investimentos prevê no item 16 a realização de desinvestimento nessas características, desde que justificada a preservação de capital; iv) Conforme itens anteriores é possível fundamentar o resgate com base na Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPA, do Ministério da Previdência Social. Em relação as aplicações ficou decidido: R\$ 1.000.000,00 no fundo CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, conforme análise comparativa de fundos, R\$ 1.000.000,00 no fundo ITAÚ INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI do saldo de resgate do fundo ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO e R\$ 500.000,00 no fundo TREND PÓS-FIXADO RF do saldo de resgate do fundo MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA. O saldo de resgate do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA possui liquidez em D+32 e será analisado na próxima reunião. Ainda, conforme primeira chamada de capital, foi aplicado o valor de R\$ 55.000,00 no fundo XP INFRA FEEDER II, realizado o termo de subscrição em 2024. Valores acumulados recebidos do COMPREV foram aplicados no fundo CAIXA BRASIL MATRIZ RF. Demais saldos serão aplicados automaticamente no fundo BB PREV RF FLUXO para posteriores decisões. 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>.*



**Assinado digitalmente por:**

JULIANE MUCHALOSKI  
SLABADACK FERRAZ  
Diretora Executiva ICPREV

**Juliane Muchalosi Slabadack Ferraz**  
Diretor Executivo  
Presidente do Comitê – CGINV I



**Assinado digitalmente por:**

LUIS GUSTAVO VIEIRA DE  
BRITTO  
DIRETOR ADM. FINANCEIRO /  
GESTOR DE RECURSOS  
CPA20/ANCORD/CGINV III

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



**Assinado digitalmente por:**

**DIEGO RAFAEL ALVES**

17/04/2025 11:38:30

Assinatura digital avançada com certificado digital não ICP-  
Brasil

**Diego Rafael Alves**

Membro do Conselho de Administração – CGINV I



**Assinado digitalmente por:**

ADILSON EDUARDO  
SOBCZACK  
25/04/2025 16:35:49

**Adilson Eduardo Sobczack**  
Membro do Sindicato – CGINV I

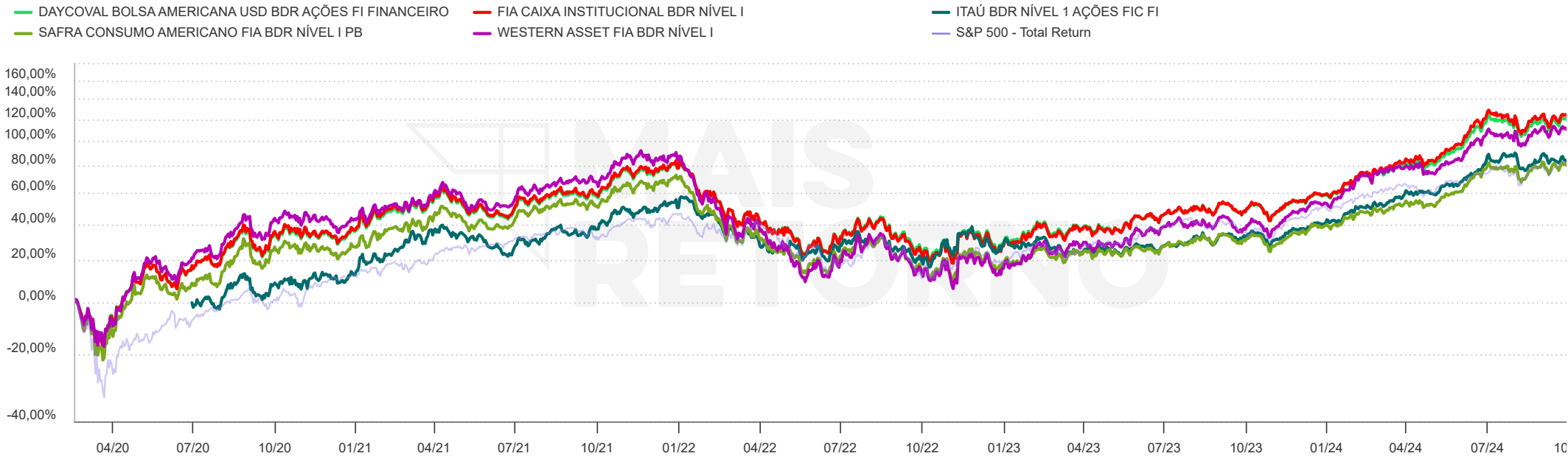


Comparador de ativos

## Comparador de Fundos de Investimentos

Compare todos os fundos de investimentos disponíveis no mercado!

### Gráfico de Rentabilidade ⓘ



🕒 Última atualização 20/02/2025.

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA ...	-0,74%	-4,98%	5,11%	16,47%	43,57%	75,94%	66,98%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	-0,79%	-5,03%	<b>5,45%</b> 🏆	16,69%	<b>45,11%</b> 🏆	81,02%	<b>70,27%</b> 🏆
ITAÚ BDR NÍVEL 1 AÇÕES FI...	-0,72%	<b>-2,25%</b> 🏆	4,21%	<b>18,52%</b> 🏆	40,67%	61,35%	55,11%
SAFRA CONSUMO AMERICANO F...	<b>-0,71%</b> 🏆	-5,34%	3,89%	13,82%	35,82%	58,28%	44,64%
WESTERN ASSET FIA BDR NÍV...	-0,95%	-3,10%	3,96%	16,11%	37,25%	<b>83,07%</b> 🏆	65,61%
S&P 500 - TOTAL RETURN (B...	1,37%	4,20%	3,17%	9,55%	24,47%	57,63%	43,37%



### Encontre fundos com uma RENTABILIDADE SUPERIOR!

Agora você pode encontrar fundos **similares ou superiores** aos fundos da sua comparação. Experimente agora mesmo!

[Encontrar fundos similares](#)

## Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA S&P 500	ABAIXO S&P 500	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA ...	40 (64,52%)	22 (35,48%)	15,27%	-9,81%	36,00 (58,06%)	26,00 (41,94%)	R\$ 61,92 mi	1,17 mil
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	93 (65,96%)	48 (34,04%)	15,96%	-14,16%	89,00 (63,12%)	52,00 (36,88%)	<b>R\$ 3,01 bi</b> 🏆	457,00
ITAÚ BDR NÍVEL 1 AÇÕES FI...	33 (58,93%)	23 (41,07%)	12,61%	<b>-5,54%</b> 🏆	31,00 (55,36%)	25,00 (44,64%)	R\$ 270,46 mi	10,15 mil
SAFRA CONSUMO AMERICANO F...	<b>89</b> 🏆 <b>(66,92%)</b>	<b>44</b> 🏆 <b>(33,08%)</b>	16,94%	-11,73%	<b>87,00</b> 🏆 <b>(65,41%)</b>	<b>46,00</b> 🏆 <b>(34,59%)</b>	R\$ 860,19 mi	308,00
WESTERN ASSET FIA BDR NÍV...	87 (66,92%)	43 (33,08%)	<b>19,81%</b> 🏆	-16,39%	83,00 (63,85%)	47,00 (36,15%)	R\$ 2,07 bi	<b>66,91 mil</b> 🏆
S&P 500 - Total Return (B...	246 (0,00)	122 (0,00)	12,82%	-16,80%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

## Índice de Sharpe ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA ...	2,02	0,59
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	1,98	0,65
ITAÚ BDR NÍVEL 1 AÇÕES FI...	<b>2,14</b> 🏆	0,48
SAFRA CONSUMO AMERICANO F...	1,62	0,68
WESTERN ASSET FIA BDR NÍV...	1,51	<b>0,73</b> 🏆
S&P 500 - TOTAL RETURN (B...	1,06	-0,25

## Volatilidade ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA ...	16,02%	20,99%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	17,12%	18,99%
ITAÚ BDR NÍVEL 1 AÇÕES FI...	<b>13,77%</b> 🏆	<b>17,99%</b> 🏆
SAFRA CONSUMO AMERICANO F...	15,15%	18,93%
WESTERN ASSET FIA BDR NÍV...	17,29%	19,72%
S&P 500 - TOTAL RETURN (B...	12,79%	18,71%

## Gráfico de Correlação ⓘ



🕒 Período de análise: 29/06/2020 a 16/02/2025.

DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR AÇÕES FI FINANCEIRO

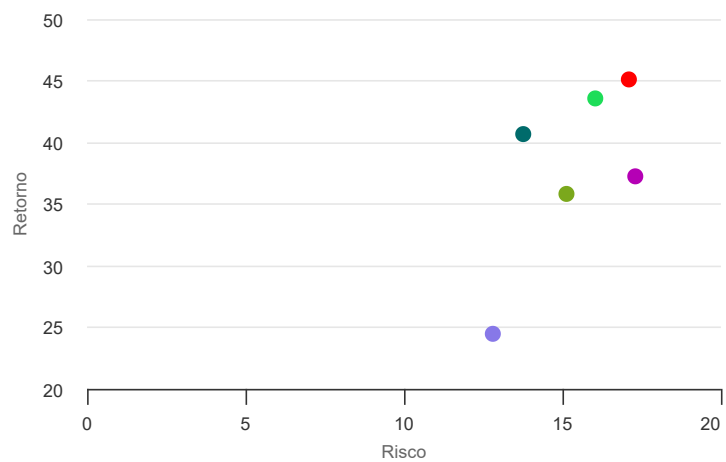
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

ITAÚ BDR NÍVEL 1 AÇÕES FIC FI

SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR NÍVEL I PB

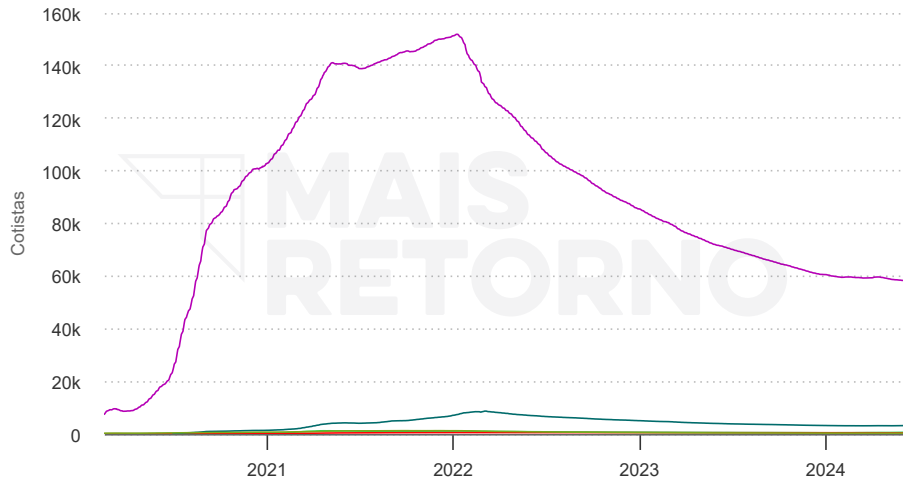
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I

S&P 500 - Total Return

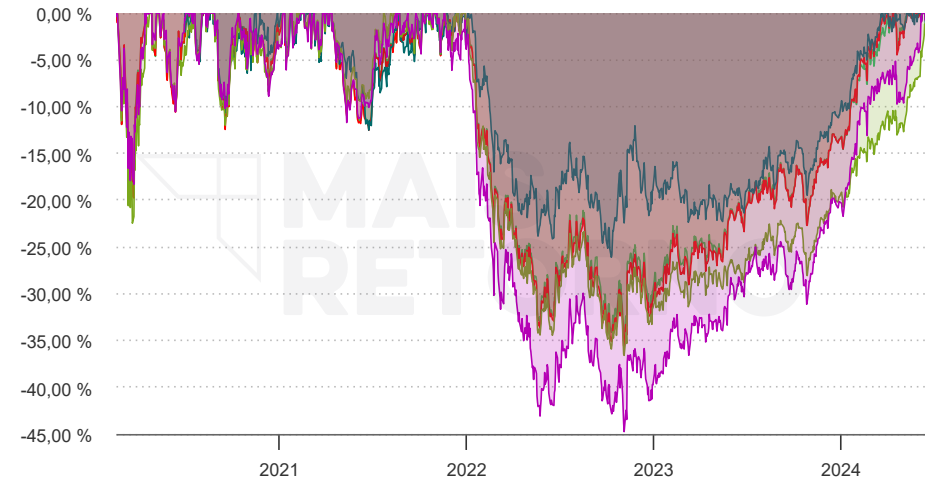


🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

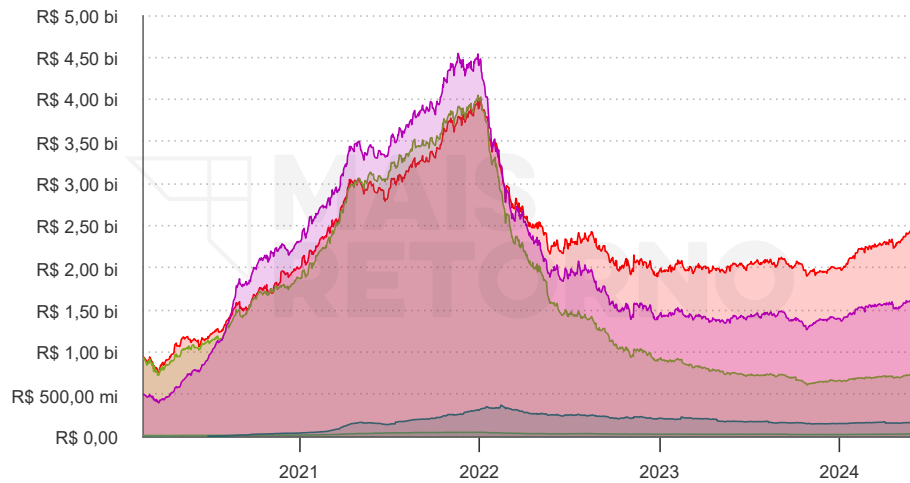
### Cotistas ☹



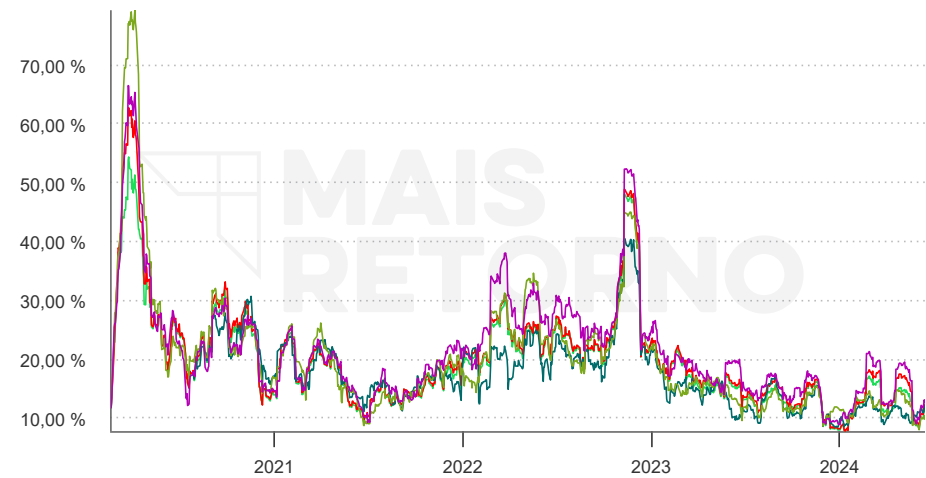
### Drawdown ☹



### Patrimônio ☹



### Volatilidade ☹



Conheça o **Simulador de Carteiras** Gratuito da Mais Retorno. Clique no

**SAIBA MAIS** para começar a testar!

A Plataforma maisretorno.com é de propriedade exclusiva da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70), sendo proibida a utilização do nome, marca ou logotipo, bem como informações disponibilizadas na Plataforma, sob pena de violação à Propriedade Intelectual. Todas as informações disponibilizadas na ferramenta são meramente informativas e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. A plataforma não faz conferência individual das informações obtidas, e, por consequência, as mesmas não configuram, sob nenhuma hipótese, qualquer tipo de recomendação de investimento. Informações disponibilizadas em relatórios são confidenciais, e os usuários, profissionais ou não, estão cientes dos "Termos de Uso" e da "Política de Privacidade" da plataforma, sendo os únicos responsáveis pela destinação que derem ao conteúdo disponibilizado.

® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

## Gráfico de Rentabilidade

Indicadores ▼ Ótimo 6M 1A 2A 3A 5A 📅

[Entenda o cálculo.](#)



Última atualização 21/03/2025.

# Movimentos de Mercado

Em momentos de aversão ao risco, é normal o investidor procurar o CDI...

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
IFIX 16,51%	IFIX 35,04%	S&P 500* 29,60%	IMA-B 14,54%	Dólar 47,01%	Ibovespa 38,94%	Ibovespa 26,86%	Dólar 17,13%	IFIX 35,98%	Dólar 28,93%	S&P 500* 26,89%	CDI 12,37%	S&P 500* 24,23%	Dólar 27,91%	Ibovespa 4,86%
IMA-B 15,11%	IMA-B 26,68%	Dólar 14,64%	Dólar 13,39%	CDI 13,24%	IFIX 32,33%	S&P 500* 19,42%	Ibovespa 15,03%	Ibovespa 31,58%	S&P 500* 16,26%	Dólar 7,39%	IRF-M 8,82%	Ibovespa 22,28%	S&P 500* 23,31%	S&P 500* 2,70%
IRF-M 14,45%	IRF-M 14,30%	CDI 8,06%	IRF-M 11,40%	IMA-B 8,88%	IMA-B 24,81%	IFIX 19,41%	IMA-B 13,06%	S&P 500* 28,88%	IRF-M 6,69%	CDI 4,40%	IMA-B 6,37%	IRF-M 16,51%	CDI 10,87%	CDI 1,01%
Dólar 12,58%	S&P 500* 13,41%	IRF-M 2,61%	S&P 500* 11,39%	IRF-M 7,13%	IRF-M 23,37%	IRF-M 15,20%	IRF-M 10,73%	IMA-B 22,95%	IMA-B 6,41%	IMA-B -1,26%	Ibovespa 4,69%	IMA-B 16,05%	IRF-M 1,86%	IRF-M 2,58%
CDI 11,60%	Dólar 8,94%	IMA-B -10,02%	CDI 10,81%	IFIX 5,41%	CDI 14,00%	IMA-B 12,79%	CDI 6,42%	IRF-M 12,03%	Ibovespa 2,92%	IRF-M -1,99%	IFIX 2,22%	IFIX 15,50%	IMA-B -2,44%	IMA-B 1,07%
S&P 500* 0,00%	CDI 8,40%	IFIX -12,63%	IFIX -2,76%	S&P 500* -0,73%	S&P 500* 9,54%	CDI 9,93%	IFIX 5,62%	CDI 5,96%	CDI 2,76%	IFIX -2,28%	Dólar -6,50%	CDI 13,05%	IFIX -5,89%	IFIX -3,07%
Ibovespa -18,11%	Ibovespa 7,40%	Ibovespa -15,50%	Ibovespa -2,91%	Ibovespa -13,31%	Dólar -16,54%	Dólar 1,50%	S&P 500* -6,24%	Dólar 4,02%	IFIX -10,24%	Ibovespa -11,93%	S&P 500* -19,44%	Dólar -7,21%	Ibovespa -10,36%	Dólar -5,85%