ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – JANEIRO 2023

Aos dezessete de janeiro de dois mil e vinte e três, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes, em especial ao Decreto Municipal n° 3.313/2015. Foi apresentado e discutido em pauta ordinária o relatório de investimentos (anexo) da assessoria Credito&Mercado referente ao fechamento da posição da Carteira no mês de dezembro. Na renda fixa os índices que compõem a carteira fecharam positivo, mas na renda variável todos os índices fecharam no negativo, assim como os índices que balizam os investimentos em exterior da carteira. O desempenho negativo na renda variável impactou na carteira do Instituto que obteve um retorno negativo de -0,13%, ficando abaixo da meta do mês de 1,07%. No acumulado o retorno soma 4,73% e a meta 11,12%.

O Ibovespa fechou o mês de dezembro em queda de -0,46% e no ano acumula alta de +4,69%. Em relação aos principais mercados globais, o Ibovespa foi o que teve melhor desempenho no ano. As bolsas globais continuam com um cenário de alta de juros, inflação pressionada e incertezas quanto ao tempo de duração do aperto monetário e desaceleração nas principais economias globais. Com a reabertura de sua economia, a China decidiu encerrar a politica de covid-zero adotada no começo da pandemia para focar na recuperação econômica no próximo trimestre, por sua vez, o Banco Central do Japão sinalizou que ira abandonar a politica de controle da curva de juros, o que se traduz em um aperto das condições monetárias.

No Brasil, a aprovação da PEC da transição que ampliou o limite do teto de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar é questionado sobre uma eventual consolidação fiscal e trouxeram incertezas aos mercados, mantendo grande volatidade nas curvas de juros. Já a inflação seguiu com leve queda em linha com o esperado pelo mercado. Os ministros do novo governo enxergam um estado mais atuante e indutor de crescimento indicado que o impulso fiscal devera ser potencializado pela maior atuação dos bancos públicos e aumento do investimento das empresas estatais.

No relatório do Mercado Focus, de 30/12/2022, a expectativa do IPCA para o final do ano de 2023 caiu para 5,31% e para 2024 caiu para 3,65%. A taxa Selic foi mantida em 12,25% em 2023 e diminuiu para 9,00% em 2024. O dólar em relação ao último relatório subiu para R$ 5,27 em 2023 e caiu para R$ 5,26 para 2024. O PIB para o ano de 2023 reduziu 0,80% e para 2024 permaneceu em 1,50%.

Mediante ao cenário exposto, a expectativa de estabilização da taxa Selic e análise do relatório da assessoria, a recomendação é que o aporte de R$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) a serem recebidos da Prefeitura Municipal seja destinado na aquisição de Titulo Publico Federal (NTN-B) e Titulo Privado (Letra Financeira).

Foi atualizado o credenciamento das seguintes instituições:

- Caixa Econômica Federal, Caixa DTVM S.A.;
- BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;
- Banco Snatander (Brasil) S.A.;
- Santander Brasil Gestao de Recursos Ltda.;
- Itaú Unibanco S.A.;
- RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.;
- Singulare CTVM S.A.;
- Planner Corretora de Valores S.A.;
- Multinvest Capital Administradora de Recursos Financeiros Ltda.;

CÓPIA

- Graphen Investimentos Ltda.;
- Constância Investimentos Ltda.;
- Banco Daycoval.

Sem mais a deliberar e analisar, encaminha-se ao conselho de administração para deliberação e encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias
Superintendente

Paulo Roberto Harbs
Certificado ANBIMA – CPA-10

Aurelio Kazuya Tamamoto
Certificado ANBIMA – CPA-10

Itanhaém-Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais
Estância Balneária de Itanhaém
Estado de São Paulo

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – FEVEREIRO 2023

Aos vinte e dois de dois mil e vinte e três, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes, em especial ao Decreto Municipal n° 3.313/2015.
Verificou-se que o mês de janeiro foi marcado por um comportamento semelhante nas bolsas pelo mundo, que passaram por um processo de alta generalizada. O principal catalisador dos mercados foi a queda da inflação nos EUA e Europa, e da reabertura gradual da China zero, o que reduziu a aversão a risco global.
Com a alta das comodities e queda na inflação global, o Ibovespa fechou o mês de janeiro com alta de 3,37%, acompanhando as Bolsas dos EUA que fecharam em alta.
Os atos antidemocráticos de 08 de janeiro em Brasília, não abalaram a confiança do investidor, sobretudo o investidor estrangeiro, que continuou a investir em bolsa, onde aplicaram R$ 12,5 bilhões no mês de janeiro.
Existe um consenso de mercado de que o Banco Central acertou na elevação da taxa Selic de 2,0% ao ano em março de 2021 para os atuais 13,75%, porem, o Banco Central teve uma desagradável surpresa ao notar que o IPCA acumulado fechou o ano de 2021 em 10,1% e caiu para 5,79%, em 2022. O alto juro real praticado no Brasil parece não estar sendo suficiente para a queda da inflação. No relatório de Mercado Focus, de 03/02/2023, a expectativa do IPCA para o final do ano de 2023 subiu para 5,78% e para 2024 subiu para 3,93%. A taxa Selic subiu para 12,50% em 2023 e subiu para 9,75% em 2024. O dólar em relação ao último relatório caiu para R$ 5,25 em 2023 e subiu para R$ 5,30 para 2024. O PIB para o ano de 2023 caiu para 0,79% e para 2024 permaneceu 1,50%.
Foi apresentado e discutido o relatório de investimento da assessoria Credito&Mercado (anexo) referente ao fechamento da posição da Carteira no mês de janeiro.
Verificou-se que na renda fixa e na renda variável, os índices que compõem a Carteira fecharam no positivo, assim como os índices que balizam os investimentos em exterior da Carteira. Com isso a Carteira do Instituto teve um retorno positivo de 1,66%, ficando acima da meta do mês de 0,96%.
Foram analisados os documentos e efetuado o credenciamento da Instituição H. Commcor DTVM Ltda.

Sem mais a analisar, encaminha-se ao conselho de administração para deliberação e encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias
Superintendente

Paulo Roberto Harbs
Certificado ANBIMA – CPA-10

Aurélio Tamamoto

Aurelio Kazuya Tamamoto
Certificado ANBIMA – CPA-10

CÓPIA

Itanhaém-Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais
Estância Balneária de Itanhaém
Estado de São Paulo

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – MARÇO 2023

Aos vinte e dois de março de 23, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes, em especial ao Decreto Municipal n° 3.313/2015.

Foi apresentado e discutido o relatório de investimento da assessoria Credito&Mercado referente ao fechamento da posição da Carteira no mês de fevereiro.

Na renda fixa os índices que compõem a Carteira fecharam no positivo, mas na renda variável, devido à ocorrência da alta volatidade no Ibovespa, todos os índices fecharam no negativo e nos índices que balizam os investimentos em exterior da Carteira, o Global BDRX fechou positivo e o SP&500 e MSCI ACWI fecharam no negativo. Com isso a Carteira do Instituto teve um retorno negativo de -0,54%, ficando abaixo da meta do mês de 1,19%.

O mês de fevereiro teve um comportamento bastante volátil tanto no âmbito nacional quanto internacional. No cenário internacional, apesar da sinalização pelos países desenvolvidos de que estava chegando à etapa final dos ciclos de alta de juros, ao longo do mês, a atividade melhor e uma inflação mais forte manteve o viés de manutenção do ciclo de alta de juros nas principais economias Globais. Já no cenário brasileiro a forte volatidade foi causada principalmente pela continuidade das incertezas no âmbito fiscal e o ambiente externo mais desafiador. Por outro lado, os sinais da possibilidade de inicio de um ciclo de alivio monetário trouxeram fechamento nas curvas de juros.

Na Renda Fixa o aceno sobre um possível alivio no ciclo monetário, fizeram com que as curvas de juros, em especial as mais longas, fechassem em fevereiro. A expectativa é de um possível inicio de queda de juros que pode trazer mais fechamentos para as curvas pré-fixadas. O ponto de atenção será o novo arcabouço fiscal a ser apresentado pelo governo e os impactos fiscais envolvidos, que se positivo, poderá trazer oportunidades para alocação de forma gradual nas estratégias IMA e pré-fixadas.

Na renda variável, o IBOVESPA fechou em queda de -7,49%, parte pela saída de estrangeiros na esteira de reavaliações sobre o ciclo de alta dos juros nos Estados Unidos, parte pelas preocupações locais envolvendo a relação entre governo e Banco Central e as metas de inflação.

Na análise do relatório de Mercado Focus, de 03/03/2023, a expectativa do IPCA para o final do ano de 2023 subiu para 5,90% e para 2024 subiu para 4,02%, A taxa Selic manteve 12,75% para 2023 e 10,00% para 2024. O dólar em relação ao último relatório manteve R$ 5,25 em 2023 e R$ 5,30 para 2024. O PIB para o ano de 2023 subiu para 0,85% e para 2024 permaneceu em 1,50%.

Foram analisados os documentos da Instituição BANCO BTG PACTUAL S.A. e efetuado o credenciamento em 01 de Março de 2023.

Sem mais a analisar, encaminha-se ao conselho de administração para deliberação e encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias	Paulo Roberto Harbs	Aurelio Kazuya Tamamoto
Superintendente	Certificado ANBIMA – CPA-10	Certificado ANBIMA – CPA-10

Itanhaém-Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais
Estância Balneária de Itanhaém
Estado de São Paulo

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – MAIO 2023

Aos 18 de maio de 23, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes, em especial ao Decreto Municipal n° 3.313/2015.
Na análise do cenário global, verificou-se que o mês foi relativamente calmo apesar da inflação elevada e juros restritivos. No cenário local a inflação continua seguindo um estágio de desaceleração mais lento e é esperado que o Banco Central inicie um ciclo de afrouxamento monetário, mas sinalizou que, por enquanto, deve manter a taxa Selic atual. O Ibovespa fechou o mês com desempenho positivo de 2,50%, acompanhando o movimento dos índices internacionais. Na análise do relatório de Mercado Focus, de 05/05/2023, há uma expectativa reduzida para a inflação, mantendo estáveis o PIB, taxa Selic e Cambio. Segundo o Focus o IPCA para o final do ano de 2023, baixou para 6,02% e para 2024, baixou para 4,16%. A taxa Selic manteve 12,50% para 2023 e 10,00% para 2024. O PIB para o ano de 2023 manteve 1,00% e para 2024 caiu de 1,41% para 1,40%. O dólar em relação ao último relatório manteve R$ 5,20 em 2023 e R$ 5,25 para 2024. Conforme o relatório de investimento da assessoria Credito&Mercado referente ao fechamento da posição da carteira no mês de abril, o retorno foi de 1,02% e superou a meta de 0,96%. No acumulado a carteira soma 2,95% e a meta 44,35%. Neste mês ocorreu o vencimento dos Fundos de Vértice BBPREV RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS IPCA FI, CNPJ: 15.486.093/0001-83 E CAIXA BRASIL 2023 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA, CNPJ: 44.683.378/0001-02. Para melhor analise de reaplicação os saldos foram realocados para o SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS PREMIUM FIC FI, 09.577.447/0001-00. Para decisão do futuro conselho a ser empossado em Julho, recomendamos a compra de LF (Letras Financeiras), Títulos Públicos e a readequação da carteira.

Sem mais a analisar, encaminha-se ao conselho de administração para deliberação e encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias Superintendente	Paulo Roberto Harbs Certificado ANBIMA – CPA-10	Aurelio Kazuya Tamamoto Certificado ANBIMA – CPA-10

Itanhaém-Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais
Estância Balneária de Itanhaém
Estado de São Paulo

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – JUNHO 2023

Aos 14 de junho de 23, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes, em especial ao Decreto Municipal n° 3.313/2015.

Na análise do cenário global, com a desaceleração da inflação nos EUA o FED manteve as taxas de juros entre 5,00% e 5,25%, mas não descarta realizar dois novos ajustes até o final do ano. Na Europa, também ocorreu desaceleração na taxa de inflação, principalmente com a queda nos preços de energia. O Banco Central da China decidiu reduzir os principais índices de referencia de taxas de juros, visando impulsionar o crescimento econômico. No Brasil, o IPCA registrou deflação de 0,08% em junho e nos últimos doze meses houve um aumento de 3,16%, contra 3,94% do registro anterior, indicando desaceleração no ritmo de aumento dos preços no país. O Comite de Politica Monetária do Banco Central do Brasil decidiu manter a Selic em 13,75% ao ano, conforme esperado pelo mercado.

Na análise do relatório de mercado Focus, de 07/07/2023, houve a redução da expectativa para a inflação, mantendo estáveis o PIB, taxa Selic e Cambio. Segundo o Focus o IPCA para o final do ano de 2023, há a redução da expectativa para 4,95% e para 2024, redução para 3,92%. A taxa Selic manteve a expectativa de 12% para 2023 e para 2024 se manteve em 9,50%. O PIB para o final de 2023 a expectativa é de 2,19% e para 2024 é de 1,28%. O dólar em relação ao último relatório manteve R$ 5,00 em 2023 e para 2024 reduziu para R$ 5,06.

O Ibovespa fechou o mês de junho com desempenho positivo de 9,00%, com ganho anual de 7,61%. Na renda fixa, no acumulado do ano, os índices que se destacaram foram o IMA-B 5+ com ganho de 14,90%, o IMA-B com 11,41%, o IRF 1+comganho de 11,41%. Nos índices que balizam os fundos exterior da carteira, o S&P 500 fechou no acumulado do ano em 7,06%, o GLOBAL BDRX em 15,14% e o MSCI ACWI em 4,18%. Esses fatores contribuíram, conforme o relatório de investimento da assessoria Credito&Mercado referente ao fechamento da posição da carteira no mês de junho, para a carteira superar a meta atuarial. O retorno no mês foi de 2,37%, sendo a meta 0,33%. No acumulado do ano a carteira fechou com 7,13% contra 5,39% da meta acumulada.

Sem mais a analisar, encaminha-se ao conselho de administração para deliberação e encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias Superintendente	Paulo Roberto Harbs Certificado ANBIMA – CPA-10	Aurelio Kazuya Tamamoto Certificado ANBIMA – CPA-10

Itanhaém-Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais
Estância Balneária de Itanhaém
Estado de São Paulo

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – JULHO 2023

Aos 14 de julho de 23, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes, em especial ao Decreto Municipal n° 3.313/2015.

Na análise do cenário global, com a desaceleração da inflação nos EUA o FED manteve as taxas de juros entre 5,00% e 5,25%, mas não descarta realizar dois novos ajustes até o final do ano. Na Europa, também ocorreu desaceleração na taxa de inflação, principalmente com a queda nos preços de energia. O Banco Central da China decidiu reduzir os principais índices de referencia de taxas de juros, visando impulsionar o crescimento econômico. No Brasil, o IPCA registrou deflação de 0,08% em junho e nos últimos doze meses houve um aumento de 3,16%, contra 3,94% do registro anterior, indicando desaceleração no ritmo de aumento dos preços no país. O Comite de Politica Monetária do Banco Central do Brasil decidiu manter a Selic em 13,75% ao ano, conforme esperado pelo mercado.

Na análise do relatório de mercado Focus, de 07/07/2023, houve a redução da expectativa para a inflação, mantendo estáveis o PIB, taxa Selic e Cambio. Segundo o Focus o IPCA para o final do ano de 2023, há a redução da expectativa para 4,95% e para 2024, redução para 3,92%. A taxa Selic manteve a expectativa de 12% para 2023 e para 2024 se manteve em 9,50%. O PIB para o final de 2023 a expectativa é de 2,19% e para 2024 é de 1,28%. O dólar em relação ao último relatório manteve R$ 5,00 em 2023 e para 2024 reduziu para R$ 5,06.

O Ibovespa fechou o mês de junho com desempenho positivo de 9,00%, com ganho anual de 7,61%. Na renda fixa, no acumulado do ano, os índices que se destacaram foram o IMA-B 5+ com ganho de 14,90%, o IMA-B com 11,41%, o IRF 1+comganho de 11,41%. Nos índices que balizam os fundos exterior da carteira, o S&P 500 fechou no acumulado do ano em 7,06%, o GLOBAL BDRX em 15,14% e o MSCI ACWI em 4,18%. Esses fatores contribuíram, conforme o relatório de investimento da assessoria Credito&Mercado referente ao fechamento da posição da carteira no mês de junho, para a carteira superar a meta atuarial. O retorno no mês foi de 2,37%, sendo a meta 0,33%. No acumulado do ano a carteira fechou com 7,13% contra 5,39% da meta acumulada.

Sem mais a analisar, encaminha-se ao conselho de administração para deliberação e encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias Superintendente	Paulo Roberto Harbs Certificado ANBIMA – CPA-10	Aurelio Kazuya Tamamoto Certificado ANBIMA – CPA-10

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA AGOSTO DE 2023

Membros:
Aurelio Kazuya Tamamoto
Paulo Roberto Harbs
Peterson Gonzaga Dias

Aos 18 de agosto de 2023, o Comite de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes. Na análise do cenário global, julho foi um mês relativamente calmo para o mercado internacional, com oscilações moderadas dos juros globais e aumento da expectativa de melhora das economias, em virtude de uma melhora no cenário inflacionário. No entanto os principais bancos centrais voltaram a elevar os juros, em linha com o esperado. Nos EUA, o Fed elevou os juros em 0,25%, na Europa o banco central europeu elevou os juros em 0,25%, em resposta a uma inflação ainda pressionada. Assim como nos EUA, ainda há o movimento de elevação do PIB, entretanto a atividade já mostra certa acomodação, com um fraco desempenho na Alemanha. A economia chinesa continua a mostrar nível de atividade abaixo das expectativas, enquanto a economia avança de forma moderada e as pressões deflacionarias se intensificaram. Desta forma, o governo vem adotando medidas de estimulo e maior apoio ao setor privado.
No Brasil, os juros oscilaram com dados de inflação mais benignos, que levaram ao mercado a ajustar apostas sobre o ritmo esperado de queda dos juros. Além disso, com a aprovação da Reforma Tributaria na Câmara se espera uma melhora fiscal do pais. A inflação continua evoluindo de forma favorável e as expectativas do mercado é que o Copom inicie o ciclo de redução dos juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 13,25%. Conforme o Relatório de Mercado Focus, de 04/08/2023, houve a redução da expectativa para a inflação, mantendo estáveis o PIB, redução da taxa Selic e Cambio.
Para o Focus o IPCA para o final do ano de 2023, há a redução da expectativa para 4,84%e para 2024 redução para 3,88%. Para a taxa Selic a expectativa caiu para 11,75% para 2023 e para 2024 baixou para 9,00%. O PIB para o final de 2023 a expectativa subiu para 2,26% e para 2024 subiu para 1,30%. O Dólar em relação ao último relatório baixou para R$ 4,90% em 2023 e para 2024 reduziu para R$ 5,00.
O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo a direção dos índices globais, tendo retorno positivo de +3,27% no mês e retorno nos últimos 12 meses de + 18,20%.
Os índices que balizam o investimento em exterior, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +3,55% e + 3,11% e no acumulado nos últimos 12 meses esses índices apresentam retorno de +10,88% e +11,11%, respectivamente.
Na renda fixa no acumulado do ano, os índices que se destacaram foram; IDKA IPCA 20 com ganho de 23,26%, IMA-B 5+ com ganho de 15,74%, o IMA-B com 12,27%, o IRF-M1 com ganho de 12,33%.
O relatório de investimento da assessoria Credito&Mercado, referente ao fechamento da posição da Carteira no mês de julho, indica que o retorno da Carteira do Instituto ultrapassou a meta atuarial. O retorno no mês foi de 1,34% e a meta 0,53%. No acumulado do ano a Carteira rendeu 8,57% contra 5,95% da meta.

Diante deste cenário e das previsões de queda da taxa Selic, recomendamos que seja feita uma alteração da politica de investimentos aumentando o limite da estratégia de alocação em renda fixa de emissão bancaria – Art. 7°IV para 20% de acordo com a resolução CMN n° 4.963/2021.

Sem mais a analisar, encaminha-se à Diretoria Executiva a sugestão para envio à assessoria Credito & Mercado para elaboração da minuta retificando a Politica de Investimentos de 2023.

Peterson Gonzaga Dias Superintendente	Paulo Roberto Harbs Certificado AMBIMA CPA-10	Aurelio Kazuya Tamamoto Certificado AMBIMA CPA-10

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA SETEMBRO DE 2023

Membros:
Aurelio Kazuya Tamamoto
Paulo Roberto Harbs
Peterson Gonzaga Dias

Aos 19 de setembro de 2023, o Comite de Investimentos se reuniu com a assessoria Credito&Mercado e a Diretoria Executiva do Instituto para apreciar e discutir a minuta da Politica de Investimentos de 2023 com alterações necessárias devido à movimentação do mercado financeiro no cenário atual.

Na análise do cenário global de acordo com a GRID SP no dia de hoje, dados da inflação na zona do euro abrem o dia, sem muita chance de mudar a sinalização de fim do ciclo de aperto do BCE, que avalia elevar o compulsório bancário para drenar a liquidez. No final da noite (22h15), a expectativa é de manutenção da taxa de referência (LPR) de um e cinco anos da China, enquanto Fed e Copom amanhã concentram o maior suspense. Aqui, uma queda de 50pbs da Selic está dada, assim como nos EUA a aposta unânime é de uma pausa. Nos dois casos, o investidor espera pelos comunicados para projetar os próximos passos. A dúvida é se haverá mais um aumento do juro americano e se o nosso BC poderá acelerar o ritmo do corte para 75pbs. O mais provável, porém, é que essas questões fiquem sem resposta. Em relação ao Fed, deve manter a mensagem de que os próximos passos vão depender dos indicadores, deixando em aberto a possibilidade de um ajuste adicional este ano. O BofA está entre as instituições que espera mais 25pbs em novembro. A previsão do banco é de uma postura "equilibrada" de Powell na entrevista, repetindo o tom de Jackson Hole. Já para o gráfico de pontos, o BofA acredita que deverá indicar cortes de juros em ritmo mais lento em 2024. No cenário nacional a escalada do petróleo também adiciona dúvidas sobre as chances de o Copom acelerar o corte no final do ano, como muitos já acreditam no mercado. Essa pressão deve aparecer no comunicado e na ata, com elevação das projeções para o IPCA. Também o dólar subiu nesse período de sete semanas, de R$ 4,75 para R$ 4,90, com depreciação expressiva do câmbio. má boa notícia veio do Focus, nesta 2ªF, com desaceleração nas projeções de inflação para 2023, de 4,93% para 4,86%, e para 2024, de 3,89% para 3,86%, mas sem mexer nas expectativas da Selic: 11,75% em dezembro e 9% no fim do ciclo. Também a Fazenda revisou suas projeções macroeconômicas: manteve a expectativa do IPCA/23 em 4,85% e subiu para 2024, de 3,30% para 3,40%. Para o PIB, elevou de 2,5% para 3,2% neste ano e manteve para 2024 (2,3%) e para 2025 (2,8%).

Na apresentação da minuta feita pela Credito&Mercado, uma proposta de Gestao Mista seria interessante ao Instituto para compra e venda de Títulos que sofrem variação de valores, efetuadas por profissionais da área que acompanham diariamente o mercado financeiro, e assim trazer um rendimento maior com este procedimento e em consenso com o comitê ficou de acordo de que o aumento da alocação de recursos em renda fixa de emissão bancaria Art.7°, IV é interessante por estar pagando IPCA + 5,70%, acima da meta, o que ajuda a bater a meta atuarial numa porcentagem maior da carteira de forma garantida e com riscos pequenos.

Sendo assim, recomendamos que seja resgatados os investimentos abaixo para futura compra de Letras Financeiras Rating Triple A de renda fixa:

1. CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA FIC RENDA FIXA R$ 5.000.000,00
2. CAIXA BRASIL IDK 2ª TITULOS PUBLICOS FI RF R$ 5.000.000,00
3. SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA R$ 4.859.605,37 (Encerramento do fundo)

Sem mais a analisar, encaminha-se ao Conselho Administrativo para deliberação e encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias Superintendente	Paulo Roberto Harbs Certificado AMBIMA CPA-10	Aurelio Kazuya Tamamoto Certificado AMBIMA CPA-10

Itanhaém Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA OUTUBRO 2023

Aos 20 de outubro de 2023, o Comite de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes, juntamente com a diretoria executiva do Itanhaém-Prev, com a representante da assessoria Credito & Mercado, Simone Lopes e com representantes do Conselho de Administração e Conselho Fiscal (lista de presença em anexo). Foi apresentado por Simone o desempenho da Carteira de Investimentos do Instituto, que no fechamento do 3° trimestre do ano de 2023 supera a meta atuarial com o percentual de 8,26% contra 7,37% da meta. Devido as mudanças no cenário do mercado financeiro e com a projeção de queda na taxa Selic, foi feito atualização na Política de Investimentos 2023, explicado e justificado por Simone aos conselheiros presentes, que a retificação da Politica de Investimentos 2023 se faz necessário devido às mudanças no cenário econômico desde sua elaboração e tem como objetivo aumentar as opções de investimento e consequentemente melhorar o desempenho da Carteira do Instituto.

No cenário internacional, o evento que marcou o mês de setembro foi o rendimento do título de 10 anos do Tesouro dos Estados Unidos que foi superior a 4,50% e o titulo publico de 30 anos subiu acima de 4,60%. Esse movimento na curva de juros abalou a economia americana e a economia global com o dólar forte em relação as demais moedas estrangeiras. O Banco Central americano FED, manteve a taxa de juros em 5,5% ao ano. Na Europa, a inflação registrou 4,3%, o percentual mais baixo desde outubro de 2021. O Banco Central europeu projeta queda da inflação para 2024 e 2025 com 3,2% e 2,1%. A taxa de juros na Europa permanece entre 4,25% e 4,50%. Na China a inflação permanece com percentual baixo e controlado, com 0,1%. O Banco Central da China realizou um corte de 0,10% pontos base na taxa de 1 ano que esta a 3,45% ao ano. No cenário nacional, o Banco Central cortou 0,50% a taxa Selic que esta em 12,75% ao ano. A inflação registrou alçta de 0,26% e ficou abaixo da expectativa do mercado que era de 0,33%. A abertura de curva de juros no exterior e no Brasil impactaram a renda variável, mas o Ibovespa registrou retorno positivo de + 0,71% no mês. A Renda Fixa também sofreu com o impacto da curva de juros nos índices. O IMA-B caiu -0,95%, o IMA-B5 variou 0,09%, o IMA-GERAL com 0,15% e O IMA-B5+ caiu -1,87%. No pré-fixados, o IRF-M1 ficou com 0,89%, o IRF-M1+ com 0,16%. O IDK-Pre2a variou0,15% no mês e 12,17% ao ano e o IDK-IPCA2a com 0,22% ao mês e 8,97% no ano. Nos índices que balizam o investimento em exterior na Carteira, o MSCI ACWI ficou em -4,27% e o S&P500 em -4,87%, o Global BDR ficou em +3,46%. Na analise do relatório de mercado Focus de 06/10/2023, a expectativa do IPCA se manteve em 4,86% para 2023 e para 2024 subiu para 3,88%. A taxa Selic se manteve estável, 11,75% para 2023 e 9,0%% para 2024. O PIB também se manteve estável com 2,92% para 2023 e 1,50% para 2024. Já o dólar teve as expectativas aumentadas em 2023 para R$ 5,00 e se manteve em R$ 5,00 para 2024. Foi analisado e renovado o credenciamento das instituições:

- Queluz Gestão de Recursos Financeiros Ltda, CNPJ: 07.250.864/0001-00;
- 4UM Gestão de Recursos Ltda, CNPJ: 03.983.856/0001-12;
- AZ Quest Investimentos Ltda, CNPJ: 04.506.394/0001-05;

- Privatiza Agentes Autônomos de Investimento Ltda, CNPJ: 00.840.515/0001-08;
- Banco J. Safra S.A., CNPJ: 03.017.677/0001-20;
- Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda, CNPJ: 06.947.853/00041-11;
- ARX Investimentos, CNPJ: 04.408.128/0001-40;
- Trígono Capital Ltda, CNPJ: 28.925.400/0001-27;
- R3 Agente Autônomo de Investimentos Eireli, CNPJ: 39.438.552/0001-11.

Sendo assim, recomendamos que seja realizada a compra de Letras Financeiras Rating Triple A de renda fixa com oferta cotada neste dia em IPCA + 6,20 a.a. do Banco Emissor BTG de Rating AAA, Instrumento Financeiro LF Sênior, prazo de vencimento de 10 anos, que dentre as cotações efetuadas com outras instituições apresentou o melhor rendimento.

Sem mais a analisar, encaminha-se ao Conselho Administrativo para deliberação e encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias Superintendente	Paulo Roberto Harbs Certificado AMBIMA CPA-10	Aurelio Kazuya Tamamoto Certificado AMBIMA CPA-10

Itanhaém Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA NOVEMBRO 2023

Aos 30 de novembro de 2023, o Comite de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes. No cenário nacional, o Banco Central cortou pela terceira vez a taxa Selic em 0,50% que está em 12,25% ao ano, já o Federal Reserve dos EUA manteve a taxa de referência no atual patamar de 5,25% e 5,50% ao ano. Expectativas de a inflação para 2023, 2024 e 2025 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 4,6%, 3,9% e 3,6%, respectivamente. A meta estipulada pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) é de 3,25% neste ano e de 3,00% nos dois anos seguintes. A taxa Selic a mediana das estimativas manteve-se em 11,75% no fim de 2023 e 9,50% no de 2024. O PIB também se manteve estável com 2,84% para 2023 e 1,50% para 2024, para 2025 caiu de 1,93% para 1,90%. Já o dólar as expectativas em 2023 caíram de R$ 5,00 para R$ 4,99, para 2024 de R$ 5,05 para R$ 5,03, para 2025 se manteve em R$ 5,10.

A cotação para a compra de Letras Financeiras Rating Triple A de renda fixa está cotada na data de **29/11/2023** (**IPCA + 6,05 a.a.**) e **30/11/2023** (**IPCA + 6,00 a.a.**) do Banco Emissor BTG de Rating AAA, Instrumento Financeiro LF Sênior, prazo de vencimento de 10 anos, que dentre as cotações efetuadas com outras instituições continua apresentando o melhor rendimento.

Referente ao resgate deliberado e autorizado pelo Conselho de Administração no dia **29/11/2023** do fundo Santander Ativo, colhemos a informação da Diretoria Financeira que o mesmo foi resgatado em 28/12/2023 para pagamento dos aposentados, pensionistas e ativos da competência novembro de 2023, pois não tinham sido feitos os repasses regulares pelo Ente Municipal, sendo necessário o resgate, pois a fopag do mês é programada para o primeiro dia útil do mês (01/12/2023), razão pela qual esse Comitê de Investimentos sugeriu o resgate do valor de mais R$ 5.000.000,00 do fundo Caixa Gestão Estratégica, para realização da operação de compra das LFs já deliberada pelo CADM.

Sem mais a analisar, encaminha-se ao Conselho Administrativo para deliberação e retificação da ata do dia 29/11/2023 e encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias Superintendente	Paulo Roberto Harbs Certificado AMBIMA CPA-10	Aurelio Kazuya Tamamoto Certificado AMBIMA CPA-10

Itanhaém Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA DEZEMBRO 2023

Aos 29 de dezembro de 2023, o Comite de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes. Especialistas destacam que o crescimento do país deve superar os 3%, número consideravelmente maior do que os 0,6% projetados pelo mercado no início do ano. A inflação acumulada dos últimos 12 meses está em 4,68%, dentro da meta estipulada pelo governo. Ainda que continue alta, a Selic termina 2023 em 11,75%, com mais sinalizações de cortes no próximo ano. Mas, para 2024, o cenário não deve se repetir e espera-se uma economia mais estagnada.

Diante de todos os acontecimentos de 2023 e diferentes desenhos de cenário mais adversos que foram levados em consideração, a sensação que fica é que finalizamos o ano de maneira mais construtiva, tanto no contexto global quanto no doméstico. Nesse sentido, com uma atividade econômica que não deve sofrer grandes impactos dos juros restritivos aplicados ao longo de boa parte de 2023, esperamos que 2024 seja um ano de continuidade do processo desinflacionário e redução dos juros, tanto em grandes economias como área do euro e Estados Unidos quanto em países emergentes, como o caso do Brasil.

No cenário internacional, a grande novidade nesse último mês foi a reunião de política monetária do Federal Reserve, o banco central americano. Apesar do comunicado divulgado ser muito parecido em relação ao anterior, a divulgação das projeções de variáveis econômicas dos dirigentes do FED em conjunto com a coletiva do presidente Powell trouxeram uma importante mudança de direção e de percepção. Se antes havia um discurso de manter as taxas de juros em um patamar elevado por tempo considerável (higher for longer), o tom agora adotado é considerado bem mais ameno (dovish) pelo mercado, com o FED sinalizando claramente que o ciclo de alta chegou ao fim e que já começaram a discutir o início de corte de juros. Os dados econômicos divulgados vieram mais fortes que o esperado, em sua maioria, mas ao mesmo tempo a taxa de inflação PCE continua em uma trajetória de queda em direção à meta de 2% buscada pelo FED. Esse cenário aponta para uma probabilidade cada vez maior de que a economia americana passe por um pouso suave, com diminuição da inflação sem grande sacrifício da atividade econômica.

Expectativas de a inflação para 2023 caiu para 4,49, para 2024 e 2025 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 4,6%, 3,9% e 3,5%, respectivamente. Mesmo após a última decisão do Copom de 2023 na semana passada, que manteve a taxa Selic em 11,75%, as expectativas para 2024 e 2025 seguiram estáveis. O mercado ainda espera 9,25% para o final de 2024 e 8,50% para o final de 2025. O PIB o mercado continua projetando um crescimento de 2,92% para o ano corrente, 1,51% para 2024 e 2,00% para 2025. Já o dólar, as apostas para o dólar diminuíram em 2023 e 2025. Para o ano corrente, o mercado espera o câmbio em R$/US$ 4,93, enquanto para 2025 a expectativa é que ele seja R$/US$ 5,08. Para o ano de 2024as expectativas se mantêm em R$/US$ 5,00.

Foi analisado o relatório da assessoria Crédito&Mercado, demonstrando que no mês de dezembro, a Carteira do Instituto superou a Meta Atuarial mensal com um retorno de 2,02% contra 0,95% da Meta e no acumulado Carteira teve um retorno de 15,61% contra 9,83% da Meta. Devido ao bom desempenho dos fundos, com destaque os do Artigo 10°, Inciso I, será necessário fazer realocação de valores em fundo neste artigo para fins de enquadramento, que conforme resolução CMN é de 10% e atualmente esse artigo está com 10,54%.

Itanhaém Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

****Nota explicativa**: foi efetuado o resgate PARCIAL na data de **28/11/2023** do fundo Ativo Santander, no valor de R$ 3.999.999,00 (cópia extrato anexo), exclusivamente para pagamento dos benefícios previdenciários da folha de pagamento da competência novembro, tendo em vista que não haver saldo no fundo Santander DI (fluxo de caixa), pois a programação do banco para lançamento do crédito da fopag exigem dois dias.

razão pela qual para atender a deliberação do Conselho de Administração na compra das LFs com a taxa de 6,00% + INPC foi resgatado o valor de R$ 5.000.000,00 (cópia extrato anexo) a mais do Fundo Caixa Gestão Estratégica, para o complemento do valor deliberado para a operação de compra das LFs BTG AAA.

Encaminhamos o presente ao Conselho de Administração para análise e deliberação da retificação.

Sem mais a analisar, encerram-se os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias Superintendente	Paulo Roberto Harbs Certificado AMBIMA CPA-10	Aurelio Kazuya Tamamoto Certificado AMBIMA CPA-10