



Itanhaém Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA DE JANEIRO DE 2024

Aos 24 de janeiro de 2024, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes. Na análise do cenário internacional, dezembro foi mais um mês com sinais positivos.

Nos Estados Unidos a curva de juros após atingir os 5,0% em outubro, fechou o ano de 2023 com uma taxa de 3,86%. Juros mais baixos na maior economia mundial permite que o Banco Central brasileiro (Bacen) estimule a economia doméstica, auxilie no crescimento econômico e atraia investidores estrangeiros para o mercado brasileiro, através de oportunidades no mercado financeiro, principalmente na renda variável.

+Na Zona do Euro, a inflação européia fechou o mês de dezembro em 2,9%, abaixo da expectativa de mercado, que previa em torno de 3,0%. O Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de juros inalterada pela segunda vez consecutiva na janela entre 4,25% e 4,50%, sinalizando que esse patamar de juros seria mantido.

Na China ao contrário do resto do mundo, vem enfrentando deflação em sua economia. Se a inflação dos preços há desvalorização da moeda e aumento do preço dos bens e serviços dispostos na economia, a deflação valoriza a moeda e diminui os preços dos bens e serviços. Ao perceber que os preços dos bens estão caindo, os agentes econômicos tendem a postergar o consumo de bens com a expectativa que estes preços caiam ainda mais no futuro. Essa constante espera para consumo para a maior parte dos bens e serviços econômicos possui o potencial de gerar uma forte desaceleração econômica a ponto de se tornar uma recessão. Esta é a preocupação que o Banco Popular da China possui atualmente, e até o momento, a estrutura de juros da China segue inalterada em toda sua curva.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou outro corte de 0,5% na Taxa Selic, chegando ao final de 2023 aos 11,75% ao ano, conforme havia sido alinhado pelo Banco Central do Brasil (Bacen). A decisão do percentual de corte foi unânime em todo o Comitê, sinalizando que cortes de mesma proporção devem ocorrer nas próximas reuniões.

O IPCA de 2023 fechou o mês de dezembro em 4,62%, conforme esperado pelo Bacen, que era trazer a inflação para a meta estabelecida pelo CMN pela primeira vez desde 2020.

Com os movimentos de corte dos juros, o índice Ibovespa fechou o ano de 2023 com valorização de 22,28% no ano. Além do fator Selic, o movimento do mercado acionário foi incentivado pelo fator externo que trouxe uma perspectiva de melhora dos rumos inflacionários ao redor do mundo, favorecendo a possibilidade de cortes de juros.

Frente ao cenário de queda de juros e controle inflacionária, e ainda com a oscilação da curva de juros futura, os índices de renda fixa da Carteira do Itanhaém Prev tiveram o seguinte desempenho no ano: IMA-B (16,05%), - IMA-B 5 (12,13%) - IRF-M (16,51%) - IRF-M 1 (13,25%), - IDKA-IPCA 2ª (12,13%).

Segundo o relatório de mercado Focus, de 19/01/2024, a expectativa do IPCA caiu para 3,86% para 2024 e se manteve em 3,50% para 2025. A taxa Selic se manteve estável em



Itanhaém Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

9,0% para 2024 e 8,50% para 2025. O PIB subiu para 1,60% para 2024 e 2,0% para 2025. Já o dólar caiu para R\$ 4,93 em 2023 e se manteve em R\$ 5,00 para 2024.

Conforme o relatório da assessoria Crédito&Mercado, 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 a Carteira teve um retorno de 15,61% contra 9,83% da Meta.

Na análise do relatório, verificou-se que há a necessidade realizar realocações e aplicação com o intuito de melhorar o desempenho da Carteira e também, para fins de enquadramento do Artigo 10º, I.

Na data de 09 de janeiro de 2024, esteve presente na sede deste Instituto de Previdência, Luiz Henrique de Oliveira, representante da Privatiza AAI S.S., instituição credenciada junto ao Itanhaém Prev, para apresentação do Fundo AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA. A apresentação do fundo, análise da lâmina e posterior análise do relatório da assessoria Crédito&Mercado sobre esse fundo (anexo), demonstraram bom desempenho de retorno estando o fundo apto à ser inserido na Carteira do Itanhaém Prev.

Para fins de enquadramento do Artigo 10º, I, dentre os fundos analisados desse artigo, o Caixa Juros e Moedas FIC Multimercado foi o que apresentou o menor retorno.

Entre os fundos de renda variável na Carteira, o Fundo Meta Valor FIA é o que apresenta pior desempenho e seu retorno fica muito abaixo de seu Benchmark, há vários meses.

Diante do exposto sugerimos que seja feita as seguintes realocações entre os fundos que compõem a Carteira do Itanhaém Prev e uma nova aplicação em fundo de renda variável;

RESGATE TOTAL

FIC CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP - CNPJ: 14.120.520/0001-42

R\$ 3.486.631,69 - Base (29/12/2023)

REALOCAÇÃO DO SALDO PARA:

CAIXA BRASIL FIC FIA AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO - CNPJ: 30.068.169/0001-44

RESGATE TOTAL

META VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - CNPJ: 07.899.238/0001-40

R\$ 2.291.536,69 - Base (29/12/2023)

REALOCAÇÃO DO SALDO PARA:

GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA - CNPJ: 38.280.883/0001-03

R\$ 1.291.536,69

REALOCAÇÃO DO SALDO PARA:

AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES - CNPJ: 37.569.846/0001-57

R\$ 1.000.000,00

Foi analisado e renovado o credenciamento das Instituições:

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA. - CNPJ: 40.430.971/0001-96

GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA. - CNPJ: 07.078.144/0001-00

DOLAR ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA. - CNPJ: 35.796.942/0001-02



Itanhaém Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

Nada mais havendo a tratar, encerraram-se os trabalhos.

Vanusa Bento de Carvalho
CPA-10

Paulo Roberto Harbs
CPA-10

Aurélio Kazuya Tamamoto
CPA-10