



# **Itanhaém Previsão**

## **Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém**

### **COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

#### **ATA MARÇO DE 2024**

Aos vinte de março de dois mil e vinte e quatro, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes. Na análise do cenário do mercado internacional, o mês de fevereiro continua com movimento observado no mês anterior, com alta de juros globais. Nos EUA, o PIB forte mostra o mercado de trabalho ainda aquecido. Os dados recentes de inflação se mostraram mais pressionados que o esperado, sugerindo que a desinflação deve ocorrer de maneira mais lenta do que o previsto. Houve uma precificação na curva de juros americanos e conseqüentemente em novas discussão sobre a expectativa de quando se dará o início do movimento de redução dos juros. Desta forma, diversos diretores de bancos centrais dos países desenvolvidos sinalizaram cautela para que haja o início de um ciclo de afrouxamento monetário, sendo necessária maior confiança na convergência da inflação para a meta.

Já na China, o cenário ainda é de cautela e apesar dos estímulos do governo, o setor imobiliário residencial mostra elevado nível de fragilidade. Adicionalmente, a queda nos preços aos consumidores, produtores e imóveis residenciais sugerem a possibilidade de intensificação das pressões deflacionárias e pode ter repercussões globais importantes.

No Brasil, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, acompanhando, mesmo que em menor intensidade, o movimento observado dos juros globais.

A inflação continua seguindo uma tendência positiva, com desaceleração e de melhora da sua composição. Entretanto, os resultados de curto prazo trouxeram uma inflação de serviços mais pressionada que o esperado, sendo este fator algo a ser observado. Além disso, em linha com o esperado pelo mercado, o PIB do 4º trimestre de 2023 ficou estável, consolidando a dinâmica de moderação do crescimento. A expectativa é de que o Banco Central continue o movimento de redução de juros dando continuidade ao ritmo de cortes de juros adotado até o momento.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na direção dos índices globais, com um retorno positivo de +0,99% no mês. Nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +22,96%.

Na renda fixa, os índices dos fundos na Carteira do Itanhaém Previsão fecharam no positivo. O IMA-B 5 (0,82%); IRF-M (0,46%); IRF-M 1 (0,75%); IDKA-IPCA 2ª (0,42%); CDI (0,80%). Os índices que balizam os fundos exterior, também fecharam no positivo; Global BDRX (6,30%); S&P500 (Moeda Orig.) (5,17%); MCSI ACWI (4,79%).

Conforme o relatório de mercado Focus de 15/03/2024, as expectativas de mercado, do IPCA subiu para 3,79% para 2024 e subiu para 3,52% para 2025. A taxa Selic se manteve estável, 9,0% para 2024 e se manteve em 8,50% para 2025. O PIB subiu para 1,80% para 2024 e se manteve em 2,0% para 2025. Já o dólar subiu para R\$ 4,95 em 2024 e se manteve em R\$ 5,00 para 2025.

Esteve presente na data de vinte e dois de fevereiro na sede deste Instituto de Previdência os representantes da Atina Investimentos, Felipe Affonso e Luíz Arnaud Araújo, para



## **Itanhaém Prev**

### **Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém**

apresentação de fundos de investimento. Após análise dos fundos o 4UM Small Caps FIA, CNPJ: 09.550.197/0001-07, é o que melhor se enquadra para a Carteira do Instituto. É um fundo de renda variável com bom histórico de rentabilidade que pode diversificar a Carteira nesse segmento.

Foi analisado o relatório da assessoria Crédito&Mercado e no mês de fevereiro a Carteira do Instituto fechou no positivo e acima da Meta Atuarial, com um retorno de 1,39% contra 1,20% da Meta, mas no acumulado, a Meta fechou em 2,07% contra 1,66% da Carteira.

Também foi analisado o relatório feito pela Assessoria Crédito&Mercado, sobre a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev. Diante do exposto, sugerimos que seja feita uma realocação com o objetivo de melhorar o desempenho da Carteira.

Sugestão de realocação: Resgate total no FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FICFI, CNPJ: 13.077.415/0001-05, com o saldo realocado para o FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49, que além de melhor desempenho, tem taxa de administração de 0,20% contra 1,00% do BB FLUXO.

Foi atualizado o Credenciamento das Instituições:

Caixa Econômica Federal, CNPJ: 00.360.305/0001-04

Caixa DTVM S.A., CNPJ: 42.040.639/0001-40

BEM DTVM Ltda., CNPJ: 00.066.670/0001-0

Constância Investimentos Ltda., CNPJ: 10.626.543/0001-72

Banco Daycoval S.A., 62.232.889/0001-90

Daycoval Asset Management Administração de Recursos, CNPJ: 72.027.832/0001-02

RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., CNPJ: 42.066.258/0001-30

Multinvest Capital Administradora de Recursos Financeiros, CNPJ: 12.564.465/0001-54

Planner Corretora de Valores S.A., CNPJ: 00.806.535/0001-54

Graphen Investimentos Ltda., CNPJ: 15.403.817/0001-88

Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., CNPJ: 62.285.390/0001-40

XP Investimentos CVTVM S.A., CNPJ: 02.332.886/0001-04

Sem mais nada a analisar foram encerrados os trabalhos.

Vanusa Bento de Carvalho  
CPA-10

Paulo Roberto Harbs  
CPA-10

Aurélio Kazuya Tamamoto  
CPA-10