



# **Itanhaém Previsão**

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

### **COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

#### **ATA ABRIL DE 2024**

Aos trinta de abril de dois mil e vinte e quatro, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes.

A análise feita do relatório da assessoria Crédito & Mercado aponta que a Carteira do Itanhaém Previsão nesse mês superou a Meta Atuarial com rendimento positivo de 0,95% contra 0,55% da Meta. No acumulado, a Carteira soma 2,63% e igualou a Meta Atuarial.

Na análise do cenário do mercado internacional, o mês de março foi marcado pelas discussões sobre a redução da inflação nas economias desenvolvidas e a manutenção da taxa de juros básica nos EUA e a continuidade do avanço dos ativos de risco nos mercados globais. As curvas de juros se mantiveram relativamente estáveis, indicando que o início dos ciclos de redução de juros poderá ocorrer um pouco mais tarde. Nos EUA, a inflação segue pressionada acima do esperado e o mercado de trabalho continua em expansão. Com isso se espera que o processo de desinflação ocorra de maneira gradual, num contexto de mercado de trabalho aquecido. Esses dados trazem um risco maior de que a inflação possa se mostrar mais resistente e afete os próximos passos do FED (Banco Central dos EUA).

Na Europa, a situação da economia contrasta com a dos Estados Unidos, sendo marcada pela estagnação e a necessidade de políticas monetárias mais flexíveis. Onde, apesar da resiliência do mercado de trabalho, os indicadores dos setores de manufatura e serviços da região revelaram um desempenho modesto. Este contexto tem contribuído para a manutenção da tendência de queda nas taxas de inflação, colocando a Zona do Euro em uma posição favorável no que diz respeito ao controle inflacionário.

Na China, o setor industrial avança fortemente desde o início do ano, sendo um sinal positivo para a demanda global por bens industriais e para o comércio internacional. Mas o setor imobiliário ainda está frágil e a inflação se encontra em patamares baixos, podendo estar associada a uma demanda interna mais fraca.

No Brasil, as curvas de juros futuras aumentaram no mês de março e com isso aumenta a incerteza sobre a condução da política econômica, com a valorização do Dólar em relação

AS



## **Itanhaém Previsão**

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

ao Real. Os dados de atividade econômica continuam fortes. As pesquisas sobre comércio e serviços superaram as expectativas, mas o destaque foi o mercado de trabalho. A taxa de desemprego continua a caindo com a criação de empregos formais, resultando no crescimento do salário real. A sustentação da demanda, em função deste aumento da renda e da expansão das concessões de crédito para pessoas físicas, tem se refletido em aumento gradual das previsões para o PIB deste ano. Esses fatos fizeram com que o Banco Central em sua última reunião do Copom, apresentasse uma posição mais conservadora em relação a Taxa Selic, sinalizando um corte de 0,5% e deixando os próximos cortes na Selic, a depender dos dados futuros.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta dos índices globais. Apresentando a performance de -0,71% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -4,53% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +25,74%.

Na Renda Fixa os índices dos fundos que compõem a Carteira fecharam todos no positivo. IRF-M, +0,54% - IRF-M1, +0,84% - IMA-B5, +2,69% - IDKA 2A, +0,99% - CDI, +0,83%. Os índices de ações globais que balizam os Fundos Exterior na Carteira, também fecharam no positivo. O MSCI ACWI, +2,88% - S&P 500, +3,10% - BDRX, +4,04%.

Na análise do Boletim Focus de 23/04/2024, apresentou expectativas elevadas para o PIB, inflação, taxa Selic e câmbio.

**IPCA:** Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 3,73%. Para o final de 2025, a expectativa foi aumentada para 3,60%.

**SELIC:** Para o final de 2024 e 2025 a expectativa é de subida das expectativas, respectivamente, para 9,50% e 9,00%.

**PIB:** A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 2,02%. Já para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 2,00%.

**CÂMBIO:** Para o final de 2024 a expectativa subiu para R\$ 5,00 e para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa subiu para R\$ 5,05.

Após análise do cenário atual e dos Fundos que compõem a Carteira, sugerimos que sejam feitas realocações com o objetivo de melhorar o desempenho da Carteira de Investimentos.



# Itanhaém Previ

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

Sugerimos, também a aquisição de Letras Financeiras que estão apresentando taxas acima da meta atuarial.

Foi renovado o credenciamento das instituições: SOMMA Investimentos S.A., CNPJ: 05.563.299/0001-06, Atina Agentes Autônomos de Investimentos S/S Ltda., CNPJ: 40.171.197/0001-46 e credenciado a instituição Finacap Investimentos Ltda., CNPJ: 01.294.929/0001-33.

RESGATE: META VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - CNPJ: 07.899.238/0001-40  
R\$ 2.217.351,96 - Base (28/03/2024)  
APLICAÇÃO: FINACAP MAURITSSTAD FIA - CNPJ: 05.964.067/0001-60

RESGATE: ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES -  
CNPJ: 08.279.304/0001-41  
2.417.910,53 - Base (28/03/2024)  
APLICAÇÃO: GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA - CNPJ: 38.280.883/0001-03

RESGATE: BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE  
INVESTIMENTOS - CNPJ: 05.100.191/0001-87  
RESGATE: R\$ 3.025.352,12 - Base (28/03/2024)  
APLICAÇÃO: AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES - CNPJ: 37.569.846/0001-57  
R\$ 1.500.000,00  
APLICAÇÃO: 4UM SMALL CAPS FIA - CNPJ: 09.550.197/0001-07  
R\$ 1.500.025.352,12

Vanusa Bento de Carvalho  
CPA-10

Paulo Roberto Harbs  
CPA-10

Aurélio Kazuya Tamamoto  
CPA-10