



Itanhaém Previsão

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA MAIO DE 2024

Aos vinte e quatro de maio 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 ficou abaixo da Meta Atuarial com rendimento positivo de -0,63% contra +0,81% da Meta. No acumulado, a Carteira soma +1,99% e fica abaixo da Meta Atuarial com +3,46%.

No mês de abril, os mercados globais reagiram a dados mais resilientes de inflação e atividade nos EUA. Os juros futuros apresentaram alta, os índices de ações tiveram desempenho negativo e o dólar se valorizou frente às demais moedas. Além disso, houve a continuidade das discussões sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos. O processo de desinflação mostra-se mais gradual que o esperado, inclusive com o núcleo da inflação de serviços passando por aceleração recentemente. O Banco Central dos EUA, FED, indicou ser improvável nova elevação da taxa básica de juros.

Na Europa, a inflação de serviços mais resistente e a melhora da atividade também se destacam. Esta combinação acarretou na redução das expectativas do mercado em relação ao ciclo total de corte de juros por parte do Banco Central Europeu, apesar da instituição indicar um corte de juros em junho.

No Brasil, as curvas de juros apresentaram alta e os ativos geral acompanharam o movimento dos mercados internacionais, devido expectativa de juros altos por mais tempo nos EUA, sendo também afetados pelas incertezas em relação à condução da política econômica local. A economia local está mais forte que o previsto, o que dificulta a tarefa de desinflacionar a economia, podendo inclusive afetar desfavoravelmente a inflação projetada. Por outro lado, a inflação corrente ainda caminha numa direção de desaceleração, ainda que gradual e não homogênea. Neste contexto, o presidente do Banco Central suspendeu a sinalização de um corte de 0,5% na próxima reunião do Copom, condicionando esse movimento a uma melhora do cenário e tornando mais provável uma desaceleração do ritmo de afrouxamento monetário. Dessa forma, as expectativas, presentes no mercado de um corte de juros de 0,25% em maio, ganhou força.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção observada nos índices globais. Apresentando a performance de -1,70% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -6,16% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +20,58%.

X
AS



Itanhaém Previsão

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

Na Renda Fixa os índices dos fundos que compõem a Carteira fecharam no positivo, IRF-M1, +0,58% - IMA-B5, +0,90% - CDI, +0,89% e fecharam no negativo os índices, IRF-M, -0,52% - IDKA 2A, -0,29%

Dos índices de ações globais que balizam os Fundos Exterior na Carteira, somente o – BDRX fechou no positivo com, +0,57%. Fechou no negativo o MSCI ACWI, -3,39% e S&P 500, -4,16%.

O Boletim Focus de, 17/05/2024, apresentou expectativas reduzida para o PIB e elevadas para o câmbio, a inflação e taxa Selic.

IPCA: Para o final de 2024 a expectativa subiu para 3,80%. Para o final de 2025, a expectativa foi aumentada para 3,74%.

SELIC: Para o final de 2024, a expectativa subiu para 10,00% em 2024 e ficou estável para 2025, com 9,00%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi reduzida para 2,05%. Já para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 2,00%.

CÂMBIO: Para o final de 2024 a expectativa subiu para R\$ 5,04 e se manteve estável para o final de 2025, com 5,05.

Foi feito cotação de Letras Financeiras S1, prazo 10 anos, com as instituições: Banco Santander S.A., Banco Itaú-Unibanco S.A. e BTG Pactual, que estão com taxas atrativas, conforme demonstrado no anexo. A sugestão é que seja feita aquisição de Letras Financeiras S1, com marcação na curva, no valor de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais).

Foi renovado o credenciamento das Instituições: Genial Investimentos CVM S.A., CNPJ: 27.652.684/0001-62; CM Capital Markets DTVM Ltda., CNPJ: 02.671.743/0001-19; BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda., CNPJ: 22.119.959/0001-83, Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda., CNPJ: 68.622.174/0001-20; Meta Asset Management Ltda., CNPJ: 06.088.907/0001-30

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