

ITANHAÉM PREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS MARÇO DE 2025

Aos vinte de março de dois mil e vinte e cinco, o Comitê de Investimentos se reuniu na sede deste Instituto de Previdência, às quinze horas, cumprindo as Legislações vigentes. Na análise do relatório da assessoria de investimentos, verificou-se que no mês de fevereiro, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev obteve o retorno mensal de, +0,11%, ficando abaixo da Meta Atuarial do mês de, +1,73%. No acumulado a Carteira de Investimentos soma, 1,28%, contra, 2,35%, da Meta Atuarial. Na análise do cenário internacional mostra que o mês de fevereiro indicou um alto grau de incerteza comercial devido às novas tarifas impostas pelos EUA, principalmente contra México, Canadá e China, que já estudam retaliações tendo como consequência uma possível deflagração de uma guerra comercial. Além disso, os EUA vivem um momento de desaceleração da atividade econômica, devido ao aumento da incerteza pelo consumo e que tende a se agravar caso o governo mantenha essa política de discurso protecionista nas tarifas comerciais contra outros países. O temor é que essa atitude acabe gerando uma possível recessão nos EUA que tenderá a se espalhar pelo mundo. O Banco Central Americano (FED) manteve as taxas de juros entre 4,25% a 4,50%. Na Europa, a zona do euro se recupera lentamente com o Banco Central Europeu (ECB) informando que a economia na região ainda gera incertezas e um fraco crescimento. O ECB reduziu a taxa de juros de depósito em 0,25%. A taxa passou a ser 2,50%. Em fevereiro a taxa anual de inflação ao consumidor desacelerou de 2,5% para 2,3%. A China ainda afetada pela grave crise imobiliária e pela deflação tem demonstrado sinais de recuperação na economia, com a expansão na indústria e o crescimento nos serviços, mas o mercado de trabalho ainda enfrenta desafios. O mês de fevereiro registrou uma deflação de -0,7%. No Brasil, o Comitê de Política Monetária do Banco Central (COPOM) elevou a taxa básica de juros em 1,00%. A taxa Selic passou a ser 14,25% ao ano, tendo como objetivo a contenção da inflação. A curva de juros futuros registrou alta nos vencimentos longos e ficou estável nos prazos curtos. O IBOVESPA fechou o mês no negativo, com, -2,64%, acompanhando a tendência nas bolsas dos mercados globais. No acumulado do ano o IBOVESPA apresenta um retorno positivo de +2,09 e nos últimos doze meses, -5,65%. O IPCA no mês de fevereiro, foi de 1,31%, acumulando em doze meses uma inflação de 5,06% e ficando acima da meta de 4,50%. O dólar caiu 5,54% em fevereiro e fechou em R\$ 5,84. Na análise do fechamento mensal dos índices de preços que compõem os fundos da carteira de investimentos do Itanhaém Prev, a renda fixa registraram os seguintes percentuais: o IMA-B 5, +0,99%; IMA-B, +0,50%; IRF-M, +0,61%; IRF-M 1 +1,01; IDKA IPCA 2ª, +0,61%. O principal índice de renda variável fechou com percentual negativo de, -2,64%. No acumulado de doze meses apresenta um retorno de, -5,25%. Os índices que balizam os fundos multimercado e exterior fecharam no negativo. Em moeda original, o MSCI ACWI -0,70% e o SP&500 em, -1,42%. Já o Global BDRX fechou no negativo com -2,80%. O relatório de mercado Focus de, 07/03/2025, apresentou projeções elevadas para a inflação e estáveis para a Taxa Selic, Câmbio e PIB. A expectativa do IPCA para o final de 2025 subiu para, 5,68% e para o final de 2026, se elevou para, 4,40%. A taxa SELIC

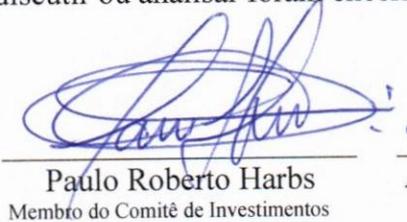


ITANHAÉM PREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

permaneceu em 15,00% em 2025 e para 2026 estabilizou em 12,50%. O PIB permaneceu em, 2,01%, para 2025 e para 2026 estabilizou em, 1,70%. No Câmbio o dólar permaneceu em R\$ 5,99, em 2025, e para o final de 2026 se manteve em, R\$ 6,00. Foi renovado o credenciamento das instituições: BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM; SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.; BANCO SANTANDER BRASIL; BANCO BTG PACTUAL S.A. Foi credenciado a instituição SANTANDER DTVM S.A. Devido a Diligência envolvendo a instituição EMPIRE CAPITAL ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS, este Comitê aprovou a suspensão do credenciamento da instituição até sua validade, em janeiro de 2026, quando será reavaliado. Na análise da carteira de investimentos, devido ao recebimento de compensação previdenciária aplicado no fundo BB INSTITUCIONAL RENDA FIXA, CNPJ: 02.296.928/0001-90, verificou-se que há um alto valor concentrado neste fundo. Sugerimos diversificar realocando parcialmente o saldo para os fundos analisados: BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LONGO PRAZO, CNPJ: 44.345.473/0001-04, no valor de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) e 4UM SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES, CNPJ: 09.550.197/0001-07, no valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais). Na data de, 15/05/2025, vence os Títulos Públicos NTN-B 2025, NOTAS: 22157986 e 21656614. Conforme já analisado, sugerimos que os saldos resgatados sejam utilizados para a compra de Títulos Públicos NTN-B 2040. Sem mais nada a discutir ou analisar foram encerrados os trabalhos.


Peterson Gonzaga Dias
Superintendente
Comitê de Investimentos


Paulo Roberto Harbs
Membro do Comitê de Investimentos


Aurélio Kazuya Tamamoto
Membro do Comitê de Investimentos