



ATA DA 2ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2025

MEMBROS	COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DATA REUNIÃO	27/02/2025
HORA INÍCIO	10:00h
LOCAL	Na sede do IPRESP
PAUTA	Análise do Mercado e do retorno da carteira de investimento no mês de janeiro/2025. Aprovação do Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de janeiro de 2025, manutenção dos ativos da carteira de investimentos do IPRESP.
PARTICIPANTES	Denise Heimoski, Rosani Cesário Pereira, Deborah Maria Darolt Wille, Silvana Dallagnol e Pery de Oliveira Neto.

DELIBERAÇÕES

Aos vinte e sete dias do mês de fevereiro de 2024, às 10 horas, nas dependências do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP, realizou-se a 1ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos de 2025, com a presença de seus membros e do consultor Pery de Oliveira, da Mosaico Consultoria de Investimentos. O objetivo principal foi a análise dos resultados de investimentos referentes ao mês de fevereiro de 2025, fechamento do ano e discussão do cenário econômico para o ano de 2025. A reunião teve início com a exposição do consultor sobre o cenário externo, destacando as políticas econômicas adotadas pelo novo presidente dos Estados Unidos, Donald Trump. O consultor pontuou que janeiro foi marcado por uma mudança drástica na política americana, com a implementação da agenda "America First", que visa a desregulamentação, incentivos à infraestrutura de inteligência artificial e produção energética, novas tarifas comerciais e a possibilidade de fechamento da fronteira sul dos EUA. Ele ressaltou que tais medidas podem ter implicações importantes para a dinâmica do comércio global. Apesar de mais branda do que o esperado, a política comercial de Trump pode ser usada para equilibrar estímulos fiscais, combinando tarifas e cortes de gastos como compensação para futuras reduções tributárias. Em seguida, o consultor abordou os aspectos econômicos domésticos. O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de janeiro registrou alta de 0,16%, em linha com as expectativas do mercado. O consultor compartilhou comentários de economistas, incluindo análise da XP, que indicou que, sem o impacto da redução das tarifas de Itaipu, o IPCA de janeiro teria sido de 0,80%, e que a projeção para fevereiro aponta uma elevação para 1,14%, com tendência de aceleração nos serviços ao longo de 2025. Quanto ao Índice Geral de Preços do Mercado (IGP-M), houve um aumento de 0,27% no mês, com destaque para a queda de 0,95% nos preços dos produtos agropecuários, o que pode levar a uma redução nos preços dos alimentos nos próximos meses. Durante a reunião, foi apresentado um comparativo da inflação nos países do G20, demonstrando que a inflação persiste globalmente, embora com peculiaridades regionais. Nos EUA e no Brasil, o aumento inflacionário tem sido impulsionado pelo crescimento econômico, enquanto na Europa, fatores como o inverno rigoroso e a dependência do gás russo contribuem para a pressão inflacionária. O Boletim Focus, divulgado em 7 de fevereiro, apontou que as expectativas do mercado são de um IPCA de 5,58% e uma taxa Selic de 15% ao final do ano. No setor de combustíveis, o relatório da Associação Brasileira dos Importadores de Combustíveis (ABICOM) mostrou que, até 11 de fevereiro, a gasolina no Brasil estava R\$ 0,15 mais barata do que no mercado internacional, enquanto o diesel apresentava uma defasagem de R\$ 0,22. No mercado de trabalho, os dados da Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (PNAD Contínua) indicaram uma taxa de desemprego de 6,6% em 2024, a menor da série histórica, mas com um aumento no último trimestre, passando de 6,1% para 6,6%. Já os dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED) mostraram que o



ATA DA 2ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2025

trimestre encerrado em dezembro de 2024 registrou uma perda de 535 mil postos de trabalho, ainda que o saldo acumulado no ano tenha sido positivo, com a criação de 1,6 milhão de vagas. O consultor destacou que esses números indicam uma desaceleração da economia brasileira, possivelmente reflexo do aperto monetário do Banco Central. Nesse contexto, ressaltou-se a decisão do Comitê de Política Monetária (COPOM), em 29 de janeiro, de elevar a taxa Selic em 1%, com previsão de nova alta de 1% em março, levando a taxa para 14,25% ao ano. O consultor apresentou, ainda, os resultados dos principais índices de referência do mercado, destacando o desempenho positivo do Índice de Renda Fixa – Mercado (IRF-M), que registrou alta de 1,28% no mês. Ele explicou que os bons resultados dos índices de ativos pré-fixados foram influenciados pela estabilidade do mercado financeiro no início do ano e pela correção de excessos cometidos no final de 2024, quando os agentes de mercado temiam que o governo Trump implementasse tarifas logo no início do mandato, o que ainda não ocorreu. Além disso, a preocupação com a situação fiscal brasileira também impactou o comportamento dos mercados. Diante do exposto, o Consultor informou que os investimentos do IPRESP apresentaram resultado positivo em janeiro de 2025, superando a meta atuarial do mês. No entanto, ele alerta que as projeções indicam uma alta de 1,37% no IPCA para fevereiro, o que pode dificultar o alcance da meta atuarial no período.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS - CONSOLIDADO

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2025

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	154.763.123,12	3.731.340,09	1.909.159,33	158.202.264,83	1.616.960,95	1.616.960,95	1,03%	1,03%	0,60%	0,60%	172,81%	0,03%

A Sra. Denise, gestora de recursos, apresentou o Parecer Técnico referente ao mês de janeiro, do exercício de 2025, contemplando maiores informações quanto ao risco da carteira, fundos investidos, liquidez e demais dados pertinentes aos investimentos. Tal documento foi enviado previamente aos membros do Comitê de Investimento pelo grupo de WhatsApp e, após conferência, todos o aprovaram. A Sra. Denise concluiu informando aos presentes que o Parecer Técnico deverá ser submetido ao Conselho de Administração e encaminhado para aprovação dos membros do Conselho Fiscal do IPRESP. Em relação à carteira de ativos do IPRESP, a recomendação é manter o portfólio atual, reduzindo a exposição à volatilidade e aproveitando os rendimentos proporcionados pelo CDI, que tem beneficiado o IPRESP e tende a continuar gerando ganhos nos próximos meses. As projeções indicam novas elevações na SELIC, podendo alcançar 15% até o final de 2025. Durante a reunião, a Sra. Denise sugeriu que os membros considerassem destinar mais 10% do patrimônio da carteira para Títulos Públicos Federais, como LTN ou, caso haja restrição de liquidez, NTN-Fs com vencimento entre 2030 e 2031. Esses títulos apresentam taxas de juros atrativas, proporcionando retornos superiores à meta atuarial. Além disso, ao serem mantidos até o vencimento e marcados na curva, eliminam a exposição ao risco de mercado, alinhando-se à estratégia do Comitê de Investimento. No dia 05/02, foi realizada a aquisição de 17.893 NTN-Fs, totalizando um investimento de R\$ 14.999.791,10, com custódia no Banco Safra, que apresentou a melhor cotação na data da compra. A Sra. Silvana ressaltou que foi emitido o atestado de compatibilidade do recurso aplicado. Na sequência, a Sra. Rosani informou que foram credenciados o Banco Itaú Unibanco, a Itaú Unibanco Asset Management e a Corretora Tullett Prebon Brasil. A Sra. Rosani informou que a Mosaico Consultoria realizou a análise do fundo Itaú Institucional Optimus FIC Renda Fixa LP (CNPJ 40.635.061/0001-40). Com base no parecer técnico emitido, os membros decidiram alocar R\$ 1 milhão nesse fundo. Por fim, a Sra. Débora informou



ATA DA 2ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2025

aos presentes que o extrato do CRP permanece regular e com vencimento em 05/06/2025, e que todas as obrigações do IPRESP junto à SPREV estão em dia. Não havendo outros assuntos a tratar, a reunião foi encerrada às 11:50 horas. Esta ata foi redigida por mim, Denise Heimoski, gestora de recursos, será lida e aprovada pelos presentes, constituindo-se em documento oficial do Comitê de Investimentos do IPRESP.

Balneário Piçarras, 27 de janeiro de 2025.

Rosani Cesário Pereira

Membro do Comitê de Investimentos
Presidente do IPRESP

Deborah Maria Darolt Wille

Membro do Comitê de Investimentos

Denise Coelho de Souza Heimoski Ribeiro

Membro do Comitê de Investimentos
Diretora Financeiro e Administrativo do IPRESP

Silvana Dallagnol

Membro Suplente do Comitê de Investimentos
Diretora Financeira e Administrativa