



Itanhaém Previsão

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

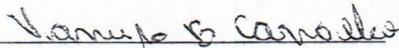
ATA JUNHO DE 2024

Aos vinte e quatro de maio de dois mil e vinte e sete, o Comitê de Investimentos se reuniu para cumprir as Legislações vigentes. A análise do cenário internacional do mês de maio, demonstra que nos EUA ocorreu uma acomodação da curva de juros, fazendo com que os índices de ações tivessem desempenho positivo nesse mês, mas ainda há a expectativa sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos. A inflação apresentou estabilidade, após o começo forte no início de ano. Mesmo a inflação demonstrando certa desaceleração, ainda está em níveis elevados, fazendo com que o FED adotasse um tom mais cauteloso em relação à trajetória dos juros. Na China, apesar das ações de estímulo do governo, o setor imobiliário ainda permanece em contínua crise, dificultando a recuperação da segunda maior economia do mundo. Nesse cenário, os principais índices de ações globais encerraram o mês no positivo, o MSCI ACWI com valorização de +3,82% e o S&P 500 (moeda original) com valorização de +4,80%. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +21,53% e +26,26%, respectivamente. No Brasil, a incerteza no cenário econômico na política fiscal e da trajetória da taxa Selic, levou a abertura da curva de juros nominal. Já a deterioração da inflação afeta as curvas futuras, fazendo com que os juros reais apresentassem queda no mês. O setor econômico está melhor do que o esperado, com o PIB do 1º trimestre em crescimento e com o mercado de trabalho aquecido, o que reflete em uma taxa de desemprego baixa. A inflação está indo na direção desejada, mas a inflação do núcleo de serviços ainda está acima do desejado pelo Copom, e as expectativas de inflação para 2025 e 2026 estão em alta. O Copom reduziu o ritmo de corte da política monetária para 0,25%, resultando na taxa Selic em 10,50% para o ano e sem expectativa de mais cortes. O Ibovespa fechou o mês no negativo, com rendimento de -3,40% e não seguiu o bom desempenho dos índices globais, no entanto, o rendimento acumulado nos últimos 12 meses é positivo, com +12,70%. Na Renda Fixa os índices dos fundos que compõem a Carteira do Itanhaém Previsão fecharam todos no positivo, IRF-M1, +7,58% - IMA-B5, +1,05% - CDI, +0,83%, IRF-M, +0,66% - IDKA 2A, 1,07%. Dos índices de ações globais que balizam os Fundos Exterior na Carteira, fecharam todos no positivo. O BDRX fechou com, +7,32%, o MSCI ACWI, +5,22% e S&P 500 (moeda original), +4,80%. O Boletim Focus de, 21/06/2024, apresentou expectativas elevadas para o PIB, o câmbio, a inflação e taxa Selic. IPCA: Para o final de 2024 a expectativa subiu para 3,98%. Para o final de 2025, a expectativa foi aumentada para 3,85%. SELIC: Para o final de 2024, a expectativa subiu para 10,50% em 2024 e ficou estável para 2025, com 9,50%. PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi aumentada para 2,09% e para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 2,00%. CÂMBIO: Para o final de 2024 a expectativa para o dólar subiu para R\$ 5,15 e foi aumentada para o final de 2025, para 5,15. Estiveram presente na sede do Itanhaém Previsão, no dia 18 de junho, representantes do Banco do Brasil, Tatiane Cardoso Lino Cruz e Lucas de Oliveira e no dia 20 de junho, Amanda Fernandes de Paiva e Sung Yop Kim,

Itanhaém Prev

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

representantes da Corretora Mirae Asset. Nas reuniões foram apresentados fundos de investimento. Foi analisado o relatório da assessoria Crédito & Mercado e se verificou que a Carteira do Itanhaém Prev fechou o mês com rendimento positivo de +0,79%, mas ficou abaixo da Meta Atuarial com +0,87%. No acumulado, a Carteira soma +2,80% e a Meta Atuarial +4,37%. Mediante a exposição desse cenário, ressaltamos a necessidade de realocação de alguns fundos que compõe a Carteira deste Instituto, com o objetivo de atingir a meta atuarial. Após análise da Carteira, sugerimos que seja feito resgate no fundo ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 08.279.304/0001-41, com saldo realocado para o fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA, CNPJ: 38.280.883/0001-03 e resgates nos fundos, BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS, CNPJ: 05.100.191/0001-87 e META VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 07.899.238/0001-40, com saldos realocado para o fundo BB INSTITUCIONAL FUNDO INVESTIMENTO RENDA FIXA, CNPJ: 02.296.928/0001-90. Foi anexado as lâminas e gráficos comparativos do desempenho dos fundos supracitados. 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