

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos nº 01/2025

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada no dia 31 de janeiro de 2025;

Aos trinta e um (31) dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e cinco, às nove horas, foi realizada a primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos, de maneira presencial, do ano de dois mil e vinte e cinco.

Participaram da reunião:

A presidente do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DO JABOATÃO DOS GUARARAPES – JABOATÃOOPREV, **Lucileide Ferreira Lopes**, o Gerente de Investimentos do Jaboatãooprev, **Pierre Leon Castanha de Lima Filho**, a Gerente Administrativa Financeira do Jaboatãooprev, **Mayara Lais de Lima Barbosa**, a representante da Secretaria Municipal de Planejamento e Gestão, **Kátia Cyntia Vieira Marques Ferreira**, a representante da Secretaria Municipal da Fazenda, **Vanessa de Oliveira Vasconcelos** e o secretário do Comitê de Investimentos, **Edson Fernando da Silva**.

A reunião teve como objetivo principal apresentar o relatório anual de investimentos do JABOATÃOOPREV.

1. Apresentação do relatório Anual de Investimentos.

A apresentação foi conduzida pelo Sr. Pierre Leon, que iniciou dando as boas-vindas a todos os presentes e ao Sr. Edson Fernando da Silva que participou da reunião pela primeira vez. Em seguida, foi feita uma apresentação sobre o cenário econômico e político externo e interno e como esses fatos impactaram os fundos de investimentos contidos na carteira do fundo capitalizado, além de evidenciar as expectativas do mercado para o futuro, seguindo as perspectivas dos analistas, expondo o cenário nacional e internacional, a relação entre o investimento no fundo e a participação sobre o patrimônio líquido do JABOATÃOOPREV e o seu enquadramento de acordo com a Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021.

Depois do cenário econômico, foram apresentados:

- Carteira do fundo previdenciário capitalizado;
- Distribuição por instituição financeira;

- Distribuição por seguimento;
- Distribuição por nível de risco
- Volatilidade nos últimos 12 meses;
- VAR histórico dos últimos 12 meses;
- Análise de risco;
- Análise por índice de referência;
- Política de investimentos;
- Distribuição por tipo de ativo;
- Rentabilidade e performance;
- Evolução patrimonial;
- Comparativo volume ANBIMA;
- Movimentações de recursos;
- Total geral das carteiras;
- Controle de pagamentos e recebimentos;
- Movimentações, fundo previdenciário-financeiro.

Durante a apresentação, o Sr. Pierre destacou que o Fundo Capitalizado fechou 2024 com um patrimônio de R\$ R\$ 904.382.063,14 e tendo sua distribuição em 26 fundos de investimentos, 36 Títulos Públicos adquiridos diretamente e marcados na curva e 3 ativos financeiros, sendo 56 ativos do segmento de renda fixa, que juntos somam 93,99% do patrimônio, 4 fundos do segmento de renda variável, representando 3,96% do patrimônio, 3 fundos estruturados, representando 1,96% do patrimônio e 1 fundo imobiliário, representando 0,08% do patrimônio. No mesmo período, o total de disponibilidade financeira foi de R\$ 6.838,81.

Após sua conclusão, a presidente do JABOATÃOOPREV fez uma intervenção questionando quais os motivos para que a meta atuarial, de 10,09%, não fosse alcançada. Foi justificado pelo sr. Pierre que em um cenário de alta tanto na inflação como na taxa de juros foram na contramão do que era esperado pelo mercado para 2024. Como a política de investimentos estava em consonância com estas expectativas a estratégia alvo priorizava ativos que se beneficiariam com cortes nas taxas de juros, tanto doméstica quanto a americana, o que não se concretizou¹.

Além disso, o cenário político também foi alvo de preocupação devido a pronunciamentos dissonantes entre o poder executivo e a autoridade monetária (ataques ao então presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, e sua política alta de juros para combater a inflação). O cenário fiscal brasileiro foi outra grande preocupação do mercado, tendo em vista a resistência por parte do governo em apresentar medidas que colaborassem para o equilíbrio das contas públicas pelo lado das despesas. Vale ressaltar que as receitas estão em níveis recordes de arrecadação, tanto pelo aumento na carga tributária quanto pelo nível de atividade econômica.

Tudo isso contribuiu para que muitos investidores retirassem seus investimentos do país e fossem para outros mercados que oferecessem mais segurança, gerando um fluxo bastante negativo no primeiro

¹ No caso dos juros americanos, o FED iniciou o ciclo de cortes, porém bem mais tarde do que se esperava, apenas no segundo semestre.

semestre que se atenuou no segundo com a elevação dos juros domésticos. Essa junção de fatores fez com que os índices de Renda Variável (Ibovespa e SMALL), acumulassem perdas no ano, mas medidas já estavam sendo tomadas para proteção da carteira com a diminuição dos investimentos em renda variável e em fundos atrelados a títulos que sofrem marcação ao mercado e a aquisição de três novas NTN-B's com prazos mais curtos e taxas de juros reais bastante atrativas (2026 ipca+8,15%, 2027 ipca+8,05% e 2028 ipca+7,855%).

2. Deliberações para próxima reunião:

Ficou estabelecido que, na próxima reunião, serão apresentados estudos para reduzir posição em fundos de investimentos do Art. 7º, I, b indexados aos benchmarks IRF-M1, IDkA ipca 2a e IMA-B, que sofreram com a marcação ao mercado no ano de 2024 por conta da abertura da curva de juros. Além disso, o sr. Pierre Leon se comprometeu a apresentar um estudo sobre a viabilidade de investir no mercado exterior através de fundos enquadrados no Art.9º, III, Ações – BDR Nível I, os quais já vem sendo monitorados pela equipe de investimentos do JABOATÃOOPREV.

Composição do Comitê de Investimentos	
Nome	Matrícula
Lucileide Ferreira Lopes	409111705
Pierre Leon Castanha de Lima Filho	403020105
Mayara Lais de Lima Barbosa	409111654
Kátia Cyntia Vieira Marques Ferreira	703020074
Vanessa de Oliveira Vasconcelos	2062702
Edson Fernando da Silva	491038311

Lucileide Ferreira Lopes

Pierre Leon Castanha de Lima Filho

Kátia Cyntia V. M. Ferreira

Mayara L. de L. Barbosa

Vanessa de O. Vasconcellos

Edson Fernando da Silva