



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CHAPECÓ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SIMPREVI
(Criado pelo Decreto nº 26.649, de 19 de outubro de 2012)

ATA nº- 092, de 17 de dezembro de 2024

Aos dezessete dias do mês de dezembro de dois mil e vinte e quatro, os membros do Comitê de Investimentos do SIMPREVI, Luzitânia Boff, Pedro Roberto Fávero, Alexei Anhalt e Delair Dall Igna, realizaram webconferência conforme convocação prévia nº 016/2024, conforme segue: a) 4UM INVESTIMENTOS: Vanderlei da Silva e Guilherme Micota Stipp, iniciaram a apresentação falando sobre a economia dos Estados Unidos, destacando que os dados econômicos apontam para uma resiliência do crescimento. A eleição de Trump pode elevar a demanda agregada e como consequência o crescimento econômico. A consequência é ter uma inflação esperada mais elevada e o Fed sendo mais cauteloso na queda nas próximas reuniões. Falaram também sobre a economia Brasileira destacando que se observa uma continuidade nas surpresas com o crescimento econômico. A consequência é uma piora do balanço inflacionário, onde o IPCA já se encontra acima do limite superior da meta de inflação. O núcleo da inflação também apresenta piora relevante, porém, há uma divergência da magnitude inflacionária. Enquanto o Boletim Focus espera uma inflação de 4,7% em 12 meses, a inflação implícita do mercado beira o patamar de 8,0%. Além disso, houve frustração com o pacote divulgado no mês passado e todos os indícios vão na direção da manutenção desse cenário de política fiscal expansionista nos próximos anos. Diante disso, o Banco Central tem empreendido um aperto monetário com a Selic chegando atualmente em 12,25%, com uma elevação de 100 pontos na última reunião. O BCB também indicou mais duas altas de 100 pontos nas próximas reuniões. O mercado de juros precifica que a Selic chegará em torno de 16,50% em meados do segundo semestre de 2025. Posteriormente fez uma análise da carteira do SIMPREVI fazendo um comparativo com os Fundos da 4UM. Na renda fixa apresentou o 4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, CNPJ 28.581.607/0001-21, e na renda variável o 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES, CNPJ 09.599.346/0001-22 e 4UM SMALL CAPS FIA - CNPJ 09.550.197/0001-07. b) BANCO BANRISUL: participaram da reunião o Gerente da agência de Chapecó, Jonathan Reimann e equipe de investimentos, onde foi abordado sobre a Carteira de Investimentos do Simprevi onde foram apresentadas informações públicas extraídas do CADPREV, destacando a alocação entre bancos públicos e privados e seus respectivos benchmarks. Foi reforçada a expertise da equipe macroeconômica do Banrisul na projeção da taxa Selic para 2025 e seus



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CHAPECÓ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SIMPREVI
(Criado pelo Decreto nº 26.649, de 19 de outubro de 2012)

possíveis impactos. Foram detalhadas as características do fundo Banrisul Absoluto, como taxa de administração de 0,15% a.a., e seu art 7,i,b conforme previsto na Resolução 4.963. Enfatizamos seu papel estratégico no atingimento da meta atuarial para 2025. Foi sugerido o fundo Banrisul IDKA 2A como alternativa em cenários de queda da Selic ao longo do ano, oferecendo maior flexibilidade na alocação de recursos. Para aplicações em TPF de compra direta, apresentamos o vértice NTN26 2026, com taxa de administração de apenas 0,06% a.a. e taxas extremamente atrativas no momento atual. Foi explorado estratégias ativas e passivas com ETFs, que podem ser um diferencial importante para o alcance da meta atuarial em 2025. Foi destacado que essa abordagem é complementar aos demais investimentos e é conduzida em parceria com a Premier Investimentos. A equipe do Banrisul finalizou discutindo os desafios previstos para 2025 e reiterando o compromisso em apoiar a SIMPREVI nesse processo. c) EMPIRE CAPITAL: o Sr. Ricardo Giovenardi (representante da Empire Capital), discorreu acerca do cenário econômico no final do ano de 2024. Lembrando da trajetória dos juros (muito diferente do que o mercado previa para esse final de ano). Tendo essa realidade e a indicação dada pelo COPOM, de mais 2 aumentos da taxa SELIC na mesma magnitude do aumento anterior (1%), ressaltou a importância das posições que o instituto tem na carteira própria de títulos públicos. Ressaltou que as posições em renda variável nos fundos das gestoras TARPON e GUEPARDO, tem contribuído de forma relevante com os resultados obtidos nos fundos investidos. Também foi apresentado e comentado para avaliação do comitê de investimentos, o fundo DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RF CP. Na sequência, o Sr. Gustavo Tuckmantel (representante da Empire Capital), apresentou os esclarecimentos e as providências tomadas pela empresa, em relação a denúncia anônima ocorrida, no final de outubro do corrente ano. Finalizando a reunião os representantes da Empire se colocaram à disposição do SIMPREVI. Nada mais havendo a tratar, encerro a presente ata que será assinada pelos presentes.