

Relatório Comitê de Investimentos

Fevereiro/2025



Prefeitura de
Joinville

1. Cenário Econômico – Janeiro/2025

1.1. Cenário Internacional

Estados Unidos

- * Donald Trump retornou a presidência dos EUA e adotou medidas de impacto econômico relevante como a nova política imigratória, sugere uma oferta de trabalho menor e o mercado de trabalho fique mais apertado;
- * Sobre as tarifas vale ressaltar que são inflacionárias e pode impedir a extensão do ciclo de corte de juros por parte do Fed;
- * O Banco Central dos Estados Unidos (Fed) optou em manter a taxa básica de juros em 4,25% - 4,50%, apesar de deixarem aberta a possibilidade de novos cortes, espera-se que o Fed continue com uma postura conservadora no processo de redução dos juros, avaliando os impactos da política econômica do novo governo;
- * Outro tema dominante foi sobre o avanço das tecnologias ligadas à Inteligência Artificial (IA), a startup chinesa DeepSeek divulgou o seu modelo R-1, com resultados que impressionaram o mercado, devido essa divulgação a bolsa americana perdeu US\$ 1 trilhão em valor de mercado em poucas horas.

Europa

- *A Alemanha enfrenta queda estrutural da produção industrial e a França atravessa um momento político de incerteza em meio ao déficit fiscal;
- * O Banco Central Europeu (BCE) reduziu juros para 2,75% de acordo com esperado e projeta novos cortes ao longo de 2025.

China

- *A Economia chinesa exibiu recuperação no último trimestre de 2024 e alcançou sua principal meta de crescimento, com o PIB expandido para 5,4%;
- *Porém a desaceleração do setor doméstico pressionado pela baixa confiança do consumidor, aliada aos prováveis impactos tarifários sobre seus produtos exportados, exigirá que o governo adote novas estratégias de estímulos em 2025;
- * É esperado pelo mercado que seja anunciado em março algum estímulo fiscal.

1. Cenário Econômico – Janeiro 2025

1.2. Cenário Internacional – Fechamento dos Índices

ÍNDICES	Janeiro	Ano
S&P 500	2,70%	2,70%
DOW JONES	4,70%	4,70%
NASDAQ	1,64%	1,64%
MSCI	3,47%	3,47%

No mês janeiro, as Bolsas Globais apresentaram desempenho positivo, os juros futuros tiveram ligeira queda e o dólar perdeu espaço em relação às demais moedas.

1. Cenário Econômico – Janeiro 2025

1.3. Cenário Nacional

* O cenário político contribuiu para um ambiente menos conturbado em janeiro, ajudando a aliviar a pressão sobre os preços dos ativos internos.

* As divulgações recentes para o IPCA continuam superando as projeções, com aceleração tanto dos componentes voláteis, em particular a alimentação e as expectativas de inflação voltaram subir.

* O Copom deu continuidade do ciclo de aperto monetário, ao ritmo de 100 bps para 13,25% e o Comitê em seu comunicado manteve a indicação de uma nova alta da mesma magnitude.

1. Cenário Econômico – Janeiro 2025

1.4. Cenário Nacional – Fechamento dos Índices

ÍNDICES	Janeiro	Ano
IMA GERAL	1,40%	1,40%
IMA-B 5	1,88%	1,88%
IMA-B	1,07%	1,07%
IMA-B 5+	0,43%	0,43%
IRF-M	2,58%	2,58%
CDI	1,01%	1,01%
IBOVESPA	4,86%	4,86%
IBRX	4,82%	4,82%
IDIV	3,50%	3,50%
BDR	(4,23%)	(4,23%)

No mês janeiro, foi um alívio para os mercados locais, o índice Ibovespa iniciou o ano com forte alta, a curva de juros nominal apresentou uma queda e o Real se valorizou em frente ao dólar.

2. Investimentos mês Janeiro

2.1 Rendimento Renda Fixa e Variável:

Mês	Renda Fixa	%	Renda Variável	%	Total %	Total Rendimentos
Janeiro	R\$ 33.046.660,47	0,82%	R\$ 7.121.691,70	0,18%	1,00%	R\$ 40.168.352,17
Total Ano 2025	R\$ 33.046.660,47	0,82%	R\$ 7.121.691,70	0,18%	1,00%	R\$ 40.168.352,17

2.2. Patrimônio

Mês	Renda Fixa	Renda Variável	Total
Janeiro	R\$ 3.475.012.105,77	R\$ 587.617.083,60	R\$ 4.062.629.189,37

2.3. Meta Atuarial (INPC+5,17%)

Mês	INPC	Meta	Rentabilidade	Resultado
Janeiro	0,00%	0,42%	1,00%	0,58%
2025	0,00%	0,42%	1,00%	0,58%

2.4 Rentabilidade das Carteiras – Resultado do Mês de Janeiro e Anual

Rentabilidade das Carteiras Balanceadas	Janeiro	Ano%
Western Asset	1,28%	1,28%
Vinci Partners	1,17%	1,17%
Banco Bradesco	1,28%	1,28%
Rentabilidade das Carteiras Balanceadas com Títulos Públicos	Janeiro	Ano%
Banco do Brasil	1,24%	1,24%
XP Investimentos	1,21%	1,21%
Rentabilidade da Carteira Própria	Janeiro	Ano%
Carteira Própria	0,90%	0,90%

2.5. Rentabilidade das Carteiras Títulos e Títulos Marcados na Curva

Mês	Banco do Brasil – Rendimento (R\$)	%	XP – Rendimento	%	Títulos Marcados na Curva – Rendimento	% (média)
Janeiro	R\$ 2.461.920,08	1,17%	R\$ 1.194.857,49	1,23%	R\$ 16.217.252,18	0,86%
Ano 2025	R\$ 2.461.920,08	1,17%	R\$ 1.194.857,49	1,23%	R\$ 16.217.252,18	0,86%

3. Compra Títulos Públicos

3.1. Compra realizada em 21.01.2025 – Fonte 206

Foi solicitada cotação para 7 Instituições – Banco Bradesco, Genial Investimentos, Banco do Brasil, BTG Pactual, Banco Itaú, Banco Santander e XP Investimentos.

- 4 Instituições retornaram com as cotações – XP Investimentos, BTG Pactual, Banco do Brasil e Bradesco, que apresentaram as seguintes propostas:

Ativo	Banco BTG Pactual	XP Investimentos	Bradesco	Banco do Brasil
NTN-B -2040-08	7,5280%	7,5230%	7,5210%	7,4250%

A compra foi fechada com o BTG Pactual, conforme abaixo:

Ativo	Quantidade	Taxa	PU d1	Financeiro
NTN-B-2040-08	5.087	7,5280%	3.931,514424	R\$ 19.999.613,87

3. Compra Títulos Públicos

3.2. Compra realizada em 28.01.2025 – Fonte 289

Foi solicitada cotação para 7 Instituições – Banco Bradesco, Genial Investimentos, Banco do Brasil, BTG Pactual, Banco Itaú, Banco Santander e XP Investimentos.

- 4 Instituições retornaram com as cotações – Bradesco, Banco do Brasil, BTG Pactual e XP Investimentos, que apresentaram as seguintes propostas:

Ativo	Banco do Brasil	Banco BTG Pactual	XP Investimentos	Bradesco
NTN-B -2040-08	7,5250%	7,5200% / 7,5220%	7,5100%	7,4600%

A compra foi fechada com o Banco do Brasil, conforme abaixo:

Ativo	Quantidade	Taxa	PU d1	Financeiro
NTN-B-2040-08	5.075	7,5250%	3.940,63038	R\$ 19.998.699,17

3. Compra Títulos Públicos

3.3. Compra realizada em 29.01.2025 – Fonte 289

Foi solicitada cotação para 7 Instituições – Banco Bradesco, Genial Investimentos, Banco do Brasil, BTG Pactual, Banco Itaú, Banco Santander e XP Investimentos.

- 4 Instituições retornaram com as cotações – Bradesco, BTG Pactual, XP Investimentos, Genial, que apresentaram as seguintes propostas:

Ativo	XP Investimentos	BTG Pactual	Bradesco	Genial
NTN-B -2040-08	7,5450%	7,5410%	7,5410%	7,5300%

A compra foi fechada com o XP Investimentos, conforme abaixo:

Ativo	Quantidade	Taxa	PU d1	Financeiro
NTN-B-2040-08	3.812	7,5450%	3.935,011371	R\$ 15.000.263,34

3.4. Informações sobre os Títulos Públicos marcados na Curva.

* Valor Financeiro de Títulos Públicos marcados na curva até 31.01.2025 de R\$ 1.976.433.131,25.

* Valor compra de Títulos Públicos marcados na curva em janeiro/2025 R\$ 104.998.001,29, sendo que foram 6 lotes de compras

Média das Taxas 2025*	%
Geral	6,3156%
2028	6,2535%
2030	6,0664%
2032	6,0810%
2035	6,1373%
2040	6,7998%
2045	6,1567%
2050	5,8950%
2055	6,0310%

* média das taxas atualizadas em 11.02.2025

4. Proposta de realocação de recursos Cupom de Juros NTN-Bs Par

Títulos Marcados na Curva – Projeção de R\$ 32.768.821,28

Título Marcados a Mercado – Carteira XP

Deliberação:

Realocação dos recursos recebidos de cupom de juros das NTN-Bs em compra de títulos públicos .

Os recursos recebidos de cupom de juros dos títulos marcados a mercado da carteira da XP será transferido para a gestão própria e alocados em títulos públicos ou em Fundos atrelados ao CDI.

5. Apresentação do levantamento dos Fundos IMA's da Carteira Própria

5.1 – INSTITUIÇÃO CAIXA

5.1.1 – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP – CNPJ: 10.740.658/0001-93

Taxa de Administração – 0,20%

5.1.2 - CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP – CNPJ: 10.577.503/0001-88

Taxa de Administração – 0,20%

Demonstrativo das cotas conforme material anexo.

Deliberação:

Somente a parte dos fundos que estão com cotas positivas e acompanhar o restante.

Aplicar no Fundo **CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO – CNPJ 03.737.206/0001-97**

Taxa de Administração – 0,20%



Prefeitura de
Joinville

5. Apresentação do levantamento dos Fundos IMA's da Carteira Própria

5.2 – INSTITUIÇÃO ITAÚ

5.2.1 ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B FICFI– CNPJ: 10.474.513/0001-98

Taxa de Administração – 0,18%

5.2.2 ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5+ FICFI– CNPJ: 10.474.513/0001-98

Taxa de Administração – 0,18%

Demonstrativo das cotas conforme material anexo.

Deliberação:

Somente a parte dos fundos que estão com cotas positivas e acompanhar o restante.

Aplicar no Fundo **ITAÚ REFERENCIADO INSTITUCIONAL RENDA FIXA – CNPJ 00.832.435/0001-00**

Taxa de Administração – 0,18%

5. Apresentação do levantamento dos Fundos IMA's da Carteira Própria

5.3 – INSTITUIÇÃO BANCO DO BRASIL – Conta 1234008-1

5.3.1 BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5 – CNPJ: 03.543.447/0001-03

Taxa de Administração – 0,20%

5.3.2 BB PREV RENDA FIXA IMA-B – CNPJ: 07.442.078/0001-05

Taxa de Administração – 0,20%

5.3.3 BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5+ – CNPJ: 13.327.340/0001-73

Taxa de Administração – 0,20%

Demonstrativo das cotas conforme material anexo.

Deliberação:

Somente a parte dos fundos que estão com cotas positivas e acompanhar o restante.

Aplicar no Fundo **BB RPPS RENDA FIXA PERFIL – CNPJ 13.077.418/0001-49**

Taxa de Administração – 0,20%

5.4 – INSTITUIÇÃO BANCO DO BRASIL – Conta 1180030-5

5.4.1 BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5 – CNPJ: 03.543.447/0001-03

Taxa de Administração – 0,20%

5.4.2 BB PREV RENDA FIXA IMA-B – CNPJ: 07.442.078/0001-05

Taxa de Administração – 0,20%

5.4.3 BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5+ – CNPJ: 13.327.340/0001-73

Taxa de Administração – 0,20%

Demonstrativo das cotas conforme material anexo.

Deliberação:

Somente a parte dos fundos que estão com cotas positivas e acompanhar o restante.

Aplicar no Fundo **BB RPPS RENDA FIXA PERFIL – CNPJ 13.077.418/0001-49**

Taxa de Administração – 0,20%

5. Apresentação do levantamento dos Fundos IMA's da Carteira Própria

5.5 – Instituição Banco do Brasil – Conta 1022000-3

5.5.1 BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5 – CNPJ: 03.543.447/0001-03

Taxa de Administração – 0,20%

5.5.2 BB PREV RENDA FIXA IMA-B – CNPJ: 07.442.078/0001-05

Taxa de Administração – 0,20%

5.5.3 BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5+ – CNPJ: 13.327.340/0001-73

Taxa de Administração – 0,20%

Demonstrativo das cotas conforme material anexo.

Deliberação:

Somente a parte dos fundos que estão com cotas positivas e acompanhar o restante.

Aplicar no Fundo **BB RPPS RENDA FIXA PERFIL – CNPJ 13.077.418/0001-49**

Taxa de Administração – 0,20%



Prefeitura de
Joinville

5. Apresentação do levantamento dos Fundos IMA's da Carteira Própria

5.6 – INSTITUIÇÃO BANCO DO BRASIL – Conta 1180035-6

5.6.1 BB PREV RENDA FIXA IMA-B – CNPJ: 07.442.078/0001-05

Taxa de Administração – 0,20%

5.6.2 BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5+ – CNPJ: 13.327.340/0001-73

Taxa de Administração – 0,20%

Demonstrativo das cotas conforme material anexo.

Deliberação:

Somente a parte dos fundos que estão com cotas positivas e acompanhar o restante.

Aplicar no Fundo **BB RPPS RENDA FIXA PERFIL – CNPJ 13.077.418/0001-49**

Taxa de Administração – 0,20%

5. Apresentação do levantamento dos Fundos IMA's da Carteira Própria

5.7 – INSTITUIÇÃO BANCO DO BRASIL – Conta 1180037-2

5.7.1 BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5 – CNPJ: 03.543.447/0001-03

Taxa de Administração – 0,20%

5.7.2 BB PREV RENDA FIXA IMA-B – CNPJ: 07.442.078/0001-05

Taxa de Administração – 0,20%

5.7.3 BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5+ – CNPJ: 13.327.340/0001-73

Taxa de Administração – 0,20%

Demonstrativo das cotas conforme material anexo.

Deliberação:

Somente a parte dos fundos que estão com cotas positivas e acompanhar o restante.

Aplicar no Fundo **BB RPPS RENDA FIXA PERFIL – CNPJ 13.077.418/0001-49**

Taxa de Administração – 0,20%



Prefeitura de
Joinville

6. Proposta de Alocação do Fundo ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI

6.1. ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI – CNPJ: 13.327.340/0001-73

Taxa de Administração – 1,50%

ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI					
20.04.2010		1,19272	2.210.722,76843000		2.636.773,26
07.02.2025	ITAÚ FOF RPI AÇÕES	2,974123	2.210.722,76843000	149,36	6.574.961,43
26.08.2010		1,160665	1.723.150,09069000		2.000.000,00
07.02.2025	ITAÚ FOF RPI AÇÕES	2,974123	1.723.150,09069000	156,24	5.124.860,32
19.07.2011		1,182369	2.537.278,97129000		3.000.000,00
07.02.2025	ITAÚ FOF RPI AÇÕES	2,974123	2.537.278,97129000	151,54	7.546.179,75
09.08.2011		1,039867	2.884.984,32973000		3.000.000,00
07.02.2025	ITAÚ FOF RPI AÇÕES	2,974123	2.884.984,32973000	186,01	8.580.298,25
				Total R\$	27.826.299,75

Sugestão:

Resgate Total do Fundo **ITAU FIC FIA RPI ATIVO IBOVESPA**– CNPJ: 08.817.414/0001-10

Deliberação: Aplicar o valor total resgatado no Fundo **ITAU REFERENCIADO INSTITUCIONAL RENDA FIXA – CNPJ 00.832.435/0001-00**



Prefeitura de
Joinville

7. Os repasses das contribuições da competência Janeiro será em 13.02.2025



Prefeitura de
Joinville

8. Recursos Recebidos – Alocação

Recursos recebidos no mês de Janeiro – Alocação

- a) Recebemos amortização do Fundo FIP Kinea Private Equity II – valor R\$ 186.449,25 e aplicamos no fundo Fluxo do Banco do Brasil;

- b) Os recursos recebidos do COMPREV – foram no valor de R\$ 1.517.382,62 e foram aplicados no fundo Fluxo do Banco do Brasil;

- c) Os recursos recebidos dos repasses das contribuições e parcelamentos foram aplicados no Fundo Fluxo e depois transferidos para a Caixa Econômica Federal e aplicados no Fundo Caixa Referenciado;

- d) Resgate Total dos recursos do Fundo BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM e BRADESCO FI RF MAXI PODER PÚBLICO recursos transferidos para Caixa Econômica Federal.

9. Deliberação da Assembleia Geral de Cotistas FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos que vai acontecer em 14.02.2025;

Comprometido	R\$ 8.000.000,00
Integralizado	2.514.000,00
Financeiro	2.214.436,49
Recebidos referente amortizações	492.558,33

Documentos conforme material anexo.

Deliberação: Reprovação da matéria da Assembleia Geral de Cotistas

11. Proposta da venda da participação do Fundo BTG Pactual Principal;

Comprometido	R\$ 5.000.000,00
Integralizado	5.000.000,00
Financeiro	1.362,40
Recebidos referente amortizações	2.727.829,91

Documentos conforme material anexo.

Deliberação: Aprovação da Venda da Participação do IPREVILLE no Fundo BTG Pactual Principal.

12. Informes Gerais

- a)** Resultado da Auditoria do Pro-Gestão;
- b)** 7º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS 12 a 14 de março de 2025 – alterar a data da reunião do Comitê do mês de março/2025;
- c)** Próximas Reuniões: Conselho Fiscal – 20/02/2025 e Conselho Administrativo 27/02/2025.