



*Instituto de Previdência dos Servidores do
Município de Santa Maria de Jetibá - ES*

ATA E PARECER DE N° 002/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE SANTA MARIA DE JETIBÁ

No dia 24 de janeiro de 2025, as quinze horas e quinze minutos, reuniram-se na Sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá, os membros do Comitê de Investimentos, o Sr. Kayo de Souza Kuster, Sr. David Raasch e a Sr^a. Andreia Bridi, e com a presença da Diretora Administrativa e Financeira, Sr^a. Silvana Gumz. Passamos a analisar especificamente a rentabilidade dos investimentos desse Instituto de Previdência, sobre os resultados obtidos da rentabilidade do exercício de 2024. Após a divulgação da publicação do Governo Federal do percentual do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo-IPCA, que foi divulgado no último dia 10 de janeiro de 2025, e tendo esse indicador apresentando um índice oficial para o exercício de 2024 no percentual de 4,83% (quatro vírgula oitenta e três por cento). O Governo Federal buscou por meio do seu principal instrumento e começou no início do ano com a redução da taxa básica de juros, e ocorreram reduções graduais, mas houve uma retomada do aumento do percentual e com fechamento do ano de 2024 em 12,25% (doze vírgula vinte e cinco por cento). Nessa direção que o Banco Central do Brasil buscou o combate e ter o controle do comportamento da inflação durante o ano de 2024, e como o ano começou com a taxa básica de juros elevada com a taxa do Sistema Especial de Liquidação e Custódia-SELIC que começou o ano de 2024 em 11,75% (onze vírgula setenta e cinco por cento), e que foi sendo reduzida até meados do ano, e após começou o aumento gradativo e chegou a finalizar o ano de 2024 em 12,25% (doze vírgula vinte e cinco por cento). A projeção conforme o Boletim Focus do Banco Central do Brasil para o ano de 2025, em que fique em torno de 15,00% (quinze por cento). Em nossa realidade brasileira, a taxa é conhecida como Taxa SELIC Meta, e é essa a taxa básica de juros da nossa economia, com a meta de inflação definida por um valor alvo para o Índice de Preços ao Consumidor Amplo-IPCA, que é calculado mensalmente pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística-IBGE. A realidade durante o ano foi da inflação estar controlada, mas no segundo semestre precisou da intervenção com o aumento da taxa de juros e ao final do ano o índice final ficou acima da meta do Governo Federal que estava estipulada em 3,00% (três por cento), com intervalo de tolerância que poderia ir ao percentual de 1,50% (um vírgula cinquenta por cento) ao percentual de 4,50% (quatro vírgula cinquenta por cento), ficando com resultado acima do estipulado pelo Governo Federal, pois encerrou o ano de 2024 com o percentual em 4,83% (quatro vírgula oitenta e três por cento). Em análise a meta de rentabilidade estabelecida na Política Anual de Investimentos para o exercício de 2024 que era o Índice de Preços ao Consumidor Amplo-IPCA, e somado a taxa de juros real de 5,17% (cinco vírgula dezessete por cento), e com a rentabilidade esperada resultando num percentual de 10,27% (dez vírgula vinte e sete por cento). A rentabilidade que foi alcançada pelas aplicações dos investimentos dessa Autarquia Municipal, resultou num percentual de 04,06% (quatro vírgula zero seis por cento), e em comparação a

[Handwritten signatures]



**Instituto de Previdência dos Servidores do
Município de Santa Maria de Jetibá - ES**

rentabilidade esperada resultou num índice inferior em -6,22% (negativo seis vírgula vinte e dois por cento). Fazendo uma análise por semestre, podemos verificar que o primeiro semestre rentabilizou pior dentro de um cenário da economia instável, e resultou no percentual de 1,83% (um vírgula oitenta e três por cento), e enquanto o segundo semestre rentabilizou um pouco melhor, e seu resultado foi no percentual de 2,19% (dois vírgula zero dezenove por cento). Em relação ao desempenho dos investimentos, analisando os dados por trimestre, o exercício teve os seguintes desempenhos conforme descritos: primeiro trimestre com desempenho no percentual de 1,40% (um vírgula quarenta por cento); segundo trimestre com desempenho no percentual de 0,42% (zero vírgula quarenta e dois por cento); terceiro trimestre com desempenho no percentual de 2,38% (dois vírgula trinta e oito por cento); e o quarto trimestre com desempenho no percentual de -0,18% (negativo zero vírgula dezoito por cento). Após essas considerações, o Presidente analisa e comenta que durante o exercício que findou que realizamos realocações de valores, e a adesão a novos fundos de investimentos, mas que com o cenário econômico vivido com as expectativas da inflação estarem consistentemente superiores à sua meta estabelecida, e o mercado ter as suas apostas em uma situação insustentável, e com os níveis do câmbio estarem desvalorizado, com o juro nominal alto e com déficit fiscal estrutural sendo isso um combinado perigoso para o país como o Brasil que é emergente, e com um crescimento lento e com uma inflação que é persistente em nosso cenário. Continuando o Presidente diz que não conseguimos atingir a nossa meta estabelecida para o exercício de 2024, mas bem antes do final do ano passado em nossas reuniões vínhamos conversando e analisando, e tínhamos decidido e constamos em nossa alocação objetivo da Política Anual de Investimentos para o Exercício de 2025, e que iríamos focar nas aplicações diretas em títulos públicos para esse cenário econômico que vem sendo apresentado. Não havendo mais assuntos a serem tratados, o Presidente encerrou a reunião às dezesseis horas e quarenta e cinco minutos, e em seguida solicitou a leitura da Ata que após lida foi aprovada, e eu, David Raasch, lavrei a presente Ata que será assinada por todos presentes.


KAYO DE SOUZA KUSTER

Membro - Presidente


ANDREIA BRIDI

Membro


DAVID RAASCH

Membro - Secretário


SILVANA GUMZ

Diretora Administrativa e Financeira

Decreto Municipal n°. 005/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

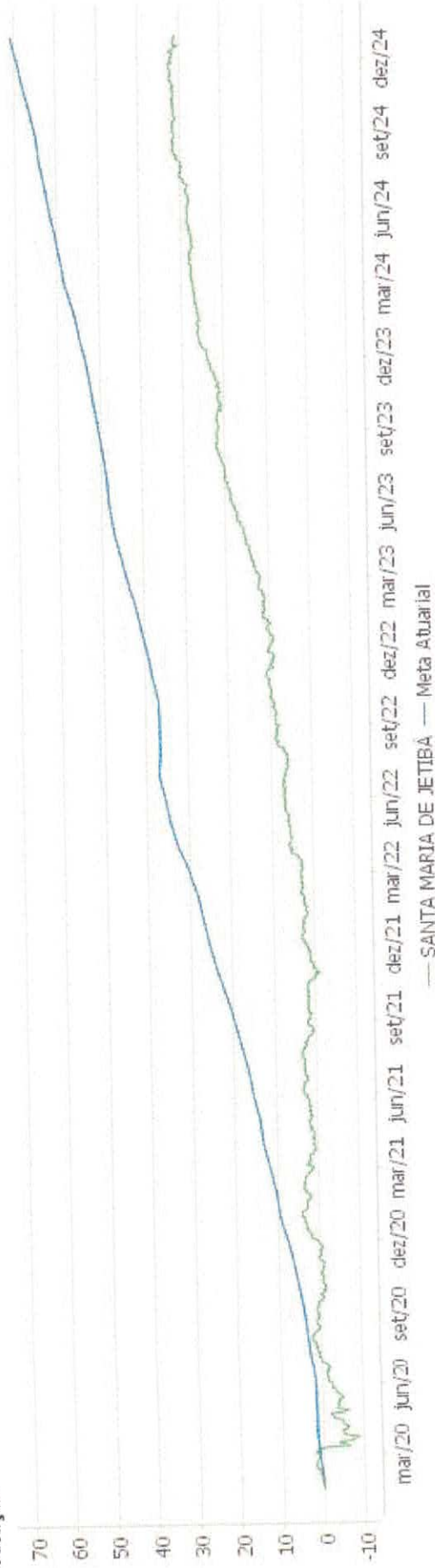
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,14	0,72	0,53	-0,47	0,85	0,05	1,40	0,93	0,04	0,26	0,21	-0,65	4,06
IPCA + 5,17%	0,86	1,21	0,56	0,82	0,88	0,61	0,84	0,42	0,86	1,02	0,77	0,94	10,27
p.p. indexador	-0,72	-0,49	-0,03	-1,29	-0,03	-0,57	0,56	0,51	-0,83	-0,76	-0,56	-1,60	-6,22
2023	0,49	0,75	1,82	1,38	1,95	1,83	0,93	0,24	-0,07	-0,02	2,06	1,83	13,98
IPCA + 5,20%	0,98	1,21	1,18	0,97	0,67	0,34	0,54	0,69	0,66	0,66	0,68	0,97	10,00
p.p. indexador	-0,49	-0,45	0,64	0,40	1,28	1,49	0,39	-0,45	-0,73	-0,69	1,37	0,87	3,98
2022	-0,19	0,58	2,11	0,55	0,93	-0,08	0,11	1,21	1,20	1,25	-0,38	0,29	7,83
IPCA + 4,89%	0,94	1,37	2,04	1,42	0,89	1,07	-0,28	0,08	0,11	0,97	0,79	1,04	10,94
p.p. indexador	-1,13	-0,79	0,06	-0,88	0,04	-1,15	0,40	1,14	1,09	0,28	-1,17	-0,75	-3,11
2021	-0,96	-1,27	-0,61	0,68	0,71	0,31	-0,31	-0,77	-0,10	-1,90	2,33	0,68	-1,27
IPCA + 5,42%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,43	1,34	1,61	1,68	1,37	1,22	16,00
p.p. indexador	-1,63	-2,51	-2,03	-0,05	-0,56	-0,66	-1,74	-2,11	-1,71	-3,57	0,96	-0,53	-17,27
2020	0,57	0,42	-5,52	1,12	1,19	1,38	3,19	-1,47	-1,66	0,19	1,16	3,72	4,04
IPCA + 5,87%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,88	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,63
p.p. indexador	-0,14	-0,24	-6,09	0,98	1,11	0,64	2,31	-2,19	-2,78	-1,15	-0,19	1,86	-6,59
2019	2,80	0,64	0,45	1,04	3,06	3,20	1,49	-0,53	2,61	2,73	-1,95	1,42	18,17
IPCA + 6,00%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,98	1,64	10,59
p.p. indexador	1,97	-0,25	-0,75	-0,02	2,42	2,75	0,76	-1,15	2,16	2,10	-2,93	-0,23	7,58

Relatório

Performance Sobre a Meta Atuarial	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	27	37,50	03 meses	-0,18	2,76	-2,95	3,09
Meses abaixo - Meta Atuarial	45	62,50	06 meses	2,19	4,96	-2,77	2,70
			12 meses	4,06	10,27	-6,22	2,24
			24 meses	18,60	21,29	-2,69	2,43
			36 meses	27,89	34,56	-6,67	2,89
			48 meses	26,26	56,09	-29,83	3,24
			60 meses	31,36	72,68	-41,32	4,60
			Desde 31/12/2018	55,23	90,97	-35,74	4,37

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses

