



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

Ata Comitê de Investimento

Aos 05 dias do mês de julho de dois mil e vinte e quatro, na sede do Serviço de Previdência Municipal de Costa Rica – SPMCR, às 08:00 horas reunidos os membros do Comitê de Investimentos, Geandro dos Santos Almeida, José Leysson da Silva Santos e Eduardo Urubatan Moraes, participou também da reunião a diretora financeira Laudice Batista de Souza, do Serviço de Previdência Municipal de Costa Rica – SPMCR, para Análise e Deliberação da seguinte matéria: Análise da carteira de investimentos do SPMCR, alocação de recursos e possíveis movimentações na carteira; Inicialmente o diretor presidente Geandro abriu a plataforma SIRU, disponibilizada pela consultoria de investimentos Crédito e Mercado e apresentou o comportamento da carteira no primeiro semestre do ano, destacou que o primeiro semestre do ano foram muito ruins para os investimentos de renda fixa, consequentemente a rentabilidade da carteira não bateu a meta atuarial, mas destacou a importância de ter um percentual significativo da carteira aplicado em fundos vértices, porém Geandro questionou a diretora financeira quanto a forma de lançamento do cupom de juros dos fundos vértices dentro da plataforma SIRU, pois Geandro acredita que os cupons devem ser contabilizados como rentabilidade dos fundos, pois da forma que está sendo lançados, afeta a rentabilidade da carteira, consequentemente a meta atuarial ficaria prejudicada, Geandro também apresentou aos presentes o resultado da análise da carteira realizada pela consultoria de investimentos Crédito e Mercado, onde a consultoria apresenta os cenários nacional e internacional e faz algumas recomendações de alocações dos recursos do SPMCR;

Nossa Visão - Retrospectiva (24/06/2024)

Após várias semanas no vermelho, o Ibovespa respondeu bem à decisão unânime do Copom e fechou a sexta-feira em alta, aos 121.341 pontos e subiu 1,40% na semana, a primeira positiva no mês de junho. Após atingir sua maior cotação em quase dois anos, o dólar encerrou a semana com alta moderada de 1%, aos R\$ 5,44. O desempenho da bolsa poderia ser ainda melhor caso a Vale tivesse acompanhado a alta. Após o minério de ferro atingir a mínima dos últimos 3 meses, devido a fraca demanda por aço e um dólar valorizado, a Vale caiu 0,93% na sexta. A percepção de que o Copom não cedeu às pressões políticas e o recuo dos yields das Treasuries americanas impactaram a curva de juros aqui no Brasil, com recuo principalmente na ponta mais longa da curva. Na última semana, o Copom interrompeu o ciclo de flexibilização monetária e decidiu manter a taxa Selic inalterada em 10,50%. Mais importante que a decisão em si, a qual já era esperada pelo mercado, o mercado aguardava o comunicado e a votação dos membros. Após o dissenso na última reunião causar um estresse no mercado, o comitê foi unânime desta vez, mostrando que a autoridade monetária está firme com o compromisso de alcançar a meta de inflação.

Em comunicado, o comitê destacou as incertezas globais e um cenário doméstico marcado por forte atividade econômica, desancoragem das expectativas inflacionárias e incertezas fiscais podem atrapalhar o processo de desinflação no Brasil. Além disso, o comitê deu a entender que a política monetária deve permanecer contracionista por tempo suficiente.

Na zona do euro, os dados de inflação vieram conforme as expectativas de mercado, com alta de 0,2% no índice cheio em maio. No mercado de trabalho, os salários mostraram aceleração na margem e podem atrapalhar o processo de corte de juros.

schmidt

Jose Leysson

EDU



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

A última semana foi marcada por decisões de política monetária na China e Reino Unido. O PBoC (Banco Popular da China) optou por deixar suas principais taxas de juros inalteradas, como era esperado pelo mercado. Ainda com dificuldades de retomar o seu crescimento, o governo chinês deve continuar a estimular o mercado imobiliário por meio de medidas fiscais para atingir a meta de crescimento de 5% em 2024.

Na Inglaterra, o Banco da Inglaterra (BoE) também optou por manutenção da taxa de juros em 5,25%, em decisão dividida. O comunicado que seguiu a decisão mencionou que os dados de atividade econômica seguem mais forte que o esperado e a inflação, apesar de continuar em queda, ainda está em patamares elevados. A expectativa é que o BoE deva iniciar o ciclo de corte de juros no terceiro trimestre de 2024.

Nossa Visão - Focus (24/06/2024)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se que as estimativas para o ano de 2024 as projeções aumentaram para 3,98% e para 3,85% para 2025. Para os anos de 2026 e 2027, se mantém em 3,60% e 3,50%, respectivamente.

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções para 2024 aumentaram para 2,09%. Para os anos de 2025, 2026 e 2027, as projeções se mantêm em 2,00%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 aumentaram para R\$ 5,15. Para os anos de 2025 em R\$ 5,15, 2026 em R\$ 5,15. Para 2027 as projeções também aumentaram para R\$ 5,18.

No que diz respeito à taxa Selic, a projeção para o ano de 2024 se mantém em 10,50%, 9,50% em 2025, 2026 e 2027 se mantiveram em 9,00%. Essas estimativas indicam as expectativas em relação à trajetória da taxa de juros, sujeitas a ajustes diante das condições econômicas em evolução.

Nossa Visão - Perspectivas (24/06/2024)

O mercado todo aguarda o índice de preços de gastos com consumo em maio nos EUA (PCE), a métrica de inflação favorita do Fed, na sexta-feira. Após os recentes dados de inflação mostrarem uma desaceleração significativa, é necessário que isto continue nos próximos meses para que o Fed possa iniciar o ciclo de afrouxamento monetário. Além do PCE, a leitura final do PIB do primeiro trimestre dos Estados Unidos será divulgada na quinta-feira, a leitura preliminar registrou crescimento de 1,3% no trimestre anualizado.

Após iniciar o ciclo de corte de juros, é esperado pausa na próxima reunião do Banco Central Europeu. Os recentes dados do mercado de trabalho mostraram que o comitê deve seguir com cautela no processo de cortes.

No Brasil, a ata do Copom será o destaque da semana e será divulgado na próxima terça-feira. O documento deve trazer maiores explicações acerca da decisão de manutenção de corte de juros e a análise do comitê sobre o cenário econômico. O dissenso anterior prejudicou a confiança do mercado em relação ao compromisso do comitê em atingir a meta de inflação, algo que foi reparado no último comunicado. O cenário atual de interrupção do ciclo de quedas da Selic deve permanecer até o final do ano e a taxa Selic terminal para 2024 será de 10,50%.

A agenda de indicadores ainda trará o IPCA-15 referente a junho, na quarta, e os dados do mercado de trabalho com o Caged, na quinta, e a PNAD Contínua na sexta. Tais dados serão importantes para avaliar se a inflação seguirá em processo de queda e se o mercado de trabalho continuará demonstrando força.

Charles

Adriano

ABW



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)	Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
IDKA IPCA 2A	2.000.000,00	2.000.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IMA-B	3.000.000,00	3.000.000,00	MULTIMERCADO
IMA-GERAL	4.000.000,00	4.000.000,00	LETRAS FINANCEIRAS
IRF-M	1.000.000,00	1.000.000,00	AÇÕES - LIVRES

Diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para os RPPS, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas. Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante estar respaldado para a tomada de decisão.

Distribuição da carteira no mês de maio:

AÇÕES - DIVIDENDOS: 2,08%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO: 1,81%
AÇÕES - VALOR: 1,93%
AÇÕES - LIVRES: 1,68%
GESTÃO DURATION: 11,76%
VÉRTICE CURTO PRAZO: 25,93%
VÉRTICE MÉDIO PRAZO: 13,87%
VÉRTICE LONGO PRAZO: 2,35%
IMA-GERAL 7,87%
CRÉDITO PRIVADO: 0,89%
IDKA IPCA 2A: 4,49%
IRF- M: 4,85%
IRF-M 1: 5,11%
CDI: 5,08%
IMA-B: 7,62%
IMA-B 5: 2,68%

Diante do cenário apresentado, fica deliberado:

511 José Cyprien. [Assinatura]



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

1. O resgate total do fundo Caixa Brasil IMA-GERAL CNPJ – 11.061.217/0001-28 e aplicação do valor resgatado no fundo CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CNPJ 54.518.391/0001-60, resgate total do fundo BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO e aplicação no fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ 54.602.092/0001-09 e a aplicação do saldo constante na conta 8000-4 no fundo CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I CNPJ 17.502.937/0001-68

Geandro dos Santos Almeida

Eduardo Urubatan Moraes

José Leysson da Silva Santos

Laudice Batista de Souza