



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 30 dias do mês de setembro de dois mil e vinte e quatro, na sede do Serviço de Previdência Municipal de Costa Rica – SPMCR, às 13:00 horas reunidos os membros do Comitê de Investimentos, Geandro dos Santos Almeida, José Leysson da Silva Santos e Eduardo Urubatan Moraes, 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. 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; os membros do comitê de investimentos analisam o cenário com preocupação, pois no mês de setembro a rentabilidade da carteira não rendeu o esperado, ficando a meta atuarial muito distante de ser alcançada, haja visto que falta apenas 3 meses para encerrar o ano, destacamos que a carteira de investimentos do RPPS aumentou a sua exposição em fundos vértices, visando bater a meta atuarial nos próximos anos, quanto as sugestões de alocação e realocação de recursos, o comitê decidiu solicitar análises de alguns fundos de investimentos, para posterior tomar uma decisão mais acertiva.

Nossa Visão - Retrospectiva (22/07/2024)

Na agenda doméstica da última semana, um dos eventos mais aguardados foi a divulgação da ata da reunião do COPOM realizada no dia 19 de junho, em que o comitê decidiu unanimemente pela manutenção da Selic em 10,5% ao ano. A ata veio em tom morno e semelhante a última, em que foi destacado a preocupação com o cenário internacional dinâmico e adverso, além do reforço dos possíveis impactos da condução da política fiscal na política monetária, que também traz preocupações para a autoridade monetária brasileira.

O recém-divulgado IPCA-15 de junho trouxe alta de 0,39% em relação ao mês anterior, abaixo das expectativas de 0,44%. Na janela anual, a variação apontada é de 4,1%. Na decomposição do índice, a inflação de serviços subjacentes é que se mantém elevada por conta principalmente do mercado de trabalho, que segue aquecido. A taxa de desemprego no trimestre medido pela PNAD Contínua foi de 7,1% até maio.

Em uma das notícias mais aguardadas da última semana, o principal índice de inflação observado pelo Federal Reserve, autoridade monetária americana, o PCE, veio estável em maio em relação ao mês de abril. Já o núcleo do indicador, que retira alimentos e energia do cesto, mostrou elevação de 0,1% em maio em relação a abril, conforme projetado pelo mercado. Na janela anual, a variação do núcleo é de 2,6%, ainda consideravelmente acima da meta de 2%.

Geandro dos Santos Almeida *Eduardo Urubatan Moraes*



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

Outro fato ocorrido na última semana nos Estados Unidos que chamou muito atenção de todos os agentes econômicos foi o primeiro debate presidencial realizado entre Donald Trump e Joe Biden, em que o candidato do partido democrata mostrou sinais preocupantes de saúde física e mental no decorrer de suas falas. A mídia suscitou a discussão de se o mesmo não deveria ser substituído inclusive na cadeira presidencial.

A terceira e última leitura do PIB do primeiro trimestre de 2024 dos Estados Unidos fechou com número de 1,4% de crescimento anualizado. Tanto a leitura anterior, quanto as expectativas, apontavam alta de 1,3%.

Com os acontecimentos econômicos citados, o Ibovespa fechou a sexta-feira nos 123.907 pontos, em alta de 2,1%. No mês de junho, a índice subiu 1,5%.

Nossa Visão - Focus (22/07/2024)

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 4,00% e para 3,87% 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 se mantém 2,09%. Para 2025, as projeções se reduziram para 1,98%. Para os anos de 2026 e 2027, as projeções se mantém em 2,00%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 aumentaram para R\$ 5,20. Para os anos de 2025 em R\$ 5,19, 2026 em R\$ 5,19. Para 2027 as projeções também aumentaram para R\$ 5,20.

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 (22/07/2024)

No calendário econômico da primeira semana de julho, alguns acontecimentos devem atrair mais atenção dos mercados, e, portanto, devem ser monitorados. Teremos a divulgação dos PMIs dos Estados Unidos e da Zona do Euro, em que o indicador trará a sensibilidade das expectativas futuras dos gerentes de grandes empresas das respectivas localidades.

Além dos PMIs, os dados do mercado de trabalho americano divulgados na terça-feira e na sexta-feira (JOLTS e Payroll, respectivamente) tomará os holofotes. Essas leituras são extremamente aguardadas pois certamente servirão de balizamento para a condução de política monetária nos Estados Unidos.

Já no Brasil, além dos dados de Produção Industrial de maio, os indicadores domésticos devem seguir mais como passageiros frente à agenda externa e suas movimentações sobre os demais países.

RP Beysson *Edmundo*



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

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.

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)	Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
GESTÃO DURATION	500.000,00	500.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
GESTÃO DURATION	500.000,00	500.000,00	AÇÕES - EXTERIOR
GESTÃO DURATION	1.000.000,00	1.000.000,00	AÇÕES - LIVRES
IRF-M	1.600.000,00	1.600.000,00	LETRAS FINANCEIRAS

Distribuição da carteira no mês de agosto:

AÇÕES - DIVIDENDOS: 2,15%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO: 1,91%
AÇÕES - VALOR: 1,99%
AÇÕES - LIVRES: 1,75%
GESTÃO DURATION: 11,32%
VÉRTICE CURTO PRAZO: 6,08%
VÉRTICE MÉDIO PRAZO: 41,72%
VÉRTICE LONGO PRAZO: 2,21%
CRÉDITO PRIVADO: 1,89%
IDKA IPCA 2A: 2,81%
IRF- M: 4,64%
IRF-M 1: 4,99%
CDI: 4,72%
IMA-B: 8,04%
IMA-B 5: 2,57%
BDR NÍVEL I: 1,20%

AP byson. Eduardo 2.



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

Diante do cenário apresentado, fica deliberado:

1. Após análises de alguns fundos de investimentos realizada pela consultoria de investimentos, esse comitê decidirá a aplicação ou não, em seguimentos sugeridos pela consultoria, nada mais havendo, encerramos a presente reunião.

Geandro dos Santos Almeida

Eduardo Urubatan Moraes

José Leysson da Silva Santos