


Ata da Reunião do Comité de Investimentos do IPMC
dos 9 de Agosto do ano de 2024, às 12:17, na sede do
IPMC, a fim de participar de sua 8ª reunião. Iniciamos
analisando o cenário macroeconómico através dos mer-
cados internacionais. Em julho, apesar do FED ter man-
tido a taxa de juros inalterada, as curvas de juros
globais caíram devido ao alívio contínuo nos dados
de inflação dos EUA, assim, aumentando as expectativas
de que o FED possa iniciar em breve um ciclo de
aproximamente monetário. Na zona do euro, a inflação
de núcleo segue mais resiliente, mas a deterioração de
indicadores qualitativos de atividade e a perspectiva
de desaceleração dos salários sugerem novos cortes da
taxa básica pelo Banco Central Europeu. Na China, a
atividade segue consistentemente fraca, com deterioração
adicional do mercado imobiliário, apesar dos estímu-
los do governo. Nos EUA, a inflação tem mostrado
uma tendência positiva, especialmente no setor de
serviços, com uma composição favorável. A atividade
económica permanece forte, com o PIB crescendo no
segundo trimestre, impulsionado pelos principais com-
ponentes da demanda interna. No entanto, os dados
do mercado de trabalho indicam uma tendência
geral de desaquecimento. Essa combinação de maior
confiança no processo de desinflação e de acomoda-
ção no mercado de trabalho gera um aumento
na expectativa de corte de juros no segundo semestre.
Por fim, julho foi marcado por reviravoltas na corrida
presidencial nos EUA, com o atentado contra o candidato
Donald Trump e a desistência do atual presidente Joe
Biden em favor de sua vice, Kamala Harris. Assim, no
mês de julho de 2024, os principais índices de ações globais
encerraram o mês em território positivo. Localmente, houve

certe alívio nas curvas de juros, principalmente nos vencimentos mais longos, refletindo o cenário global e uma melhora na margem sobre as perspectivas locais. Entretanto, ainda há incerteza em relação à condução da política fiscal. A atividade econômica continuou forte no segundo trimestre, com destaque para o mercado de trabalho. Ao mesmo tempo, a inflação corrente apresentou uma piora em sua composição e as expectativas de inflação seguem em deterioração, aproximando-se do teto do limite de tolerância tanto em 2024 quanto em 2025. Em relação ao câmbio, houve o movimento de desvalorização da moeda local, a qual, também, foi observada em outras economias ligadas a commodities. Entretanto, o Real apresentou maior volatilidade devido às incertezas sobre a política fiscal local. Neste cenário, o Copom manteve a taxa Selic estável em 10,50%, mas adotou um discurso mais conservador do que em sua última reunião. Onde, em seu comunicado acrescentou uma nota de preocupação principalmente no que se refere ao atual nível do câmbio e à desancoragem das expectativas de inflação. O Provespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma direção observada nos índices globais. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs, atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na "ancoragem de rentabilidade" ainda acima da meta atuarial dos RPPS. O patrimônio fixado no último dia do mês foi de R\$ 2.541.300,96. A rentabilidade mensal alcançou um percentual de 0,82%.

maior do que a expectativa que era de 0,78%. Já a rentabilidade acumulada fechou na casa de 5,53% menor do que a meta estabelecida 5,77%. A rentabilidade dos fundos de investimentos somou R\$ 113.907,36. O patrimônio total dividiu-se em dois fundos de investimentos 76,28%. FI Renda Fixa Referenciado 100%. Títulos TN-7, I "b" e 23,72% no fundo de FI Renda Fixa-7, III, "a". Analisado o relatório de investimentos, encaminhe-se ao conselho fiscal para conhecimento e deliberações. Nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião às 13:35h e, eu Ana Lélia Ferreira Lopes, lavrei a presente ata que vai assinada por mim e demais presentes. Ana Lélia Ferreira Lopes.

KARISE - 

SOARES - 

MARCOS - 