

at. 10/11/24

João

Myriam

Maria

Antônio

uma ceia 12.000 colhos

João

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Camindé.

Aos 12 de setembro do ano de 2024, às 11:00h, na sede do IPMC, reuniram-se ordinariamente os membros do Comitê de Investimentos, listados abaixo, para a realização da 9ª reunião. Iniciando os trabalhos, começou-se a análise do setor macroeconômico através do mercado internacional. Em agosto, houve o recuo dos juros globais, acenados pela evolução construtiva do cenário econômico, com destaque para a dinâmica do controle inflacionário e atividade dos EUA, assim dando suporte à expectativa de corte de juros americanos. Nos EUA, os dados da PMI, que indicam o nível de sentimento de desaceleração da atividade, e o número de criação de vagas de trabalho vieram abaixo das expectativas. A princípio esses dados enfatizam a probabilidade de uma desaceleração mais forte da atividade econômica. Entretanto, ao longo do mês, com o surgimento de novos dados prevaleceu a indicação de um baixo risco de uma recessão. O Presidente do FED, após comentários sobre o crescimento de confiança e controle inflacionário e redução da preocupação de futuras pressões inflacionárias advindas do mercado de trabalho,

12

aprimou que o momento de ajustar a política monetária americana. Isso gerou um aumento na expectativa de corte de juros na próxima reunião. Como consequência, diante de uma possível redução de juros americanos, o apetite a risco dos investidores globais aumentou, beneficiando o desempenho dos índices de ações no mês. Na China, além da contínua deterioração do mercado imobiliário, a indústria começou a perder força. Esses fatores colocam em risco a meta de crescimento do país para este ano. Já no Brasil, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento da probabilidade de o Banco Central iniciar um novo ciclo de elevação da taxa Selic. Entretanto, devido ao aumento de apetite por risco no mercado internacional, o Ibovespa apresentou alta em agosto. A atividade econômica continuou forte, com destaque para o mercado de trabalho aquecido. Ao mesmo tempo a inflação corrente vem se mantendo relativamente comportada, não divergindo do esperado de forma relevante. Porém, com a atividade aquecida expectativas acima da meta e câmbio depreciado, o risco para a trajetória futura da inflação aumenta. Neste cenário, o Copom e seus diretores vem adotando um discurso cada vez mais conservador, contemplando a possibilidade de elevação dos juros básicos. Em relação à política fiscal, o anúncio de alterações no programa auxílio-gás, que seria ampliado, mas não seria contabilizado dentro das estatísticas fiscais do governo federal, contribuiu para elevar as dúvidas em relação ao arcabouço atual e o compromisso com a consolidação fiscal. O envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas, reforça esse questionamento. O Ibovespa 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, tentamos 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 AIN, pode auxiliar na "injeção de rentabilidade" ainda acima da meta atuarial do RPP. Tal estratégia, em especial para carregamento at- o ven- mento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da "marcação na curva" do preço desse ativo". O patrimônio do IPMC no último dia do mês de agosto fechou em R\$ 281.592,94, o menor de todo o ano de 2024, o que acaba compre- metendo as despesas do RPPS. A rentabilidade do mês foi de 0,90% e a acumulada 6,49%, todas acima da média que era 0,38% e 6,17%, respectivamente. Os recursos estão acumulados nos Bancos do Brasil, em sua maior parte e na Caixa Econômica Federal em fundos pre- vedidos no art. 7, I "b" e III "a", todos de renda fixa. A rentabilidade de agosto fechou em R\$ 6.412,00 e a acumulada em R\$ 120.319,36. Os valores recebidos no período de 1º a 5 de setembro foram utilizados para pagamento da folha de servidores aposentados, pensionistas e comissionados. Os saldos de recursos devem ser utilizados para pagamento das obrigações administrativas. Através dessa reunião o Secretário de Planejamento, Administração e Finanças, atual Diretor de investimentos, toma ciência do comprometimento dos investimentos do IPMC tendo em vista o provável valor de saldo em conta, necessitando que o mesmo tome providências para o repasse das contribuições servidor e patronal, bem como parcelamentos e

aportes no prazo correto. Finalizada as discussões, e nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião às 12:16h e, eu Maria Thais Pinheiro Uvalente, laurei a presente ata que vai assinada por mim e demais presentes.

RSBSC

XCS

MARCUS

Uvalente

SOARES

Dr. Júlio L. Soares

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Curitiba.

Aos 10 de outubro do ano de 2024, na sede do IPMC, reuniram-se ordinariamente os membros do Comitê de Investimentos, listados abaixo, para a realização da 10ª reunião. Iniciando os trabalhos, começou-se a análise do setor macroeconômico através do mercado internacional. Em setembro, o cenário internacional apresentou uma evolução construtiva, com alta das bolsas globais e recuo dos juros futuros, além de uma depreciação do dólar frente às demais moedas. Sendo este cenário, principalmente, advindo do movimento de redução de juros americanos, mais forte que o esperado, e sinalização por parte do FED. Como contraponto, as tensões geopolíticas aumentaram. Nos EUA, os dados de inflação seguem um comportamento benigno e seus núcleos apresentam uma tendência de desaceleração, além disso, a atividade econômica por sua vez apresenta sinais de moderação. Diante desse cenário, o FED promoveu o início do ciclo de redução de juros com um corte de 0,50%, sendo um movimento com magnitude maior que o esperado pelo mercado. Além disso, comunicaram que movimentos adicionais dependerão da trajetória econômica. Na China, devido a contínua deterioração econômica e risco deflacionário, o governo anunciou um pacote de estímulos monetários e fiscais, contando com um programa de recapitalização de bancos e introduziu ações para reequilibrar o mercado imobiliário, com o