



Município de Amaporã – Estado do Paraná

Fundo de Previdência Municipal

CNPJ: 00.073.108/0001-04

Rua: Sete de Setembro, 21, CEP: 87.850-000

No dia 17 de fevereiro de 2025, foi realizada a reunião do Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência Municipal de Amaporã – PR, contando com a participação do Consultor de Valores Mobiliários, Pery de Oliveira. A reunião teve início com a exposição do consultor sobre o cenário externo, destacando as diretrizes econômicas do novo presidente dos Estados Unidos, Donald Trump. O consultor pontuou que janeiro foi marcado por uma mudança drástica na política americana, com a implementação da agenda "America First", que inclui desregulamentação, incentivos à infraestrutura de inteligência artificial e produção energética, novas tarifas comerciais e a possibilidade de fechamento da fronteira sul dos EUA. Ele ressaltou que tais medidas podem ter implicações importantes para a dinâmica do comércio global e que, apesar de mais branda do que o esperado, a política comercial de Trump pode ser usada como ferramenta para equilibrar estímulos fiscais, combinando tarifas e cortes de gastos como compensação para futuras reduções tributárias.

Em seguida, o consultor abordou os aspectos econômicos domésticos. O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de janeiro registrou alta de 0,16%, em linha com as expectativas do mercado. O consultor compartilhou comentários de economistas, incluindo análise da XP, que indicou que, sem o impacto da redução das tarifas de Itaipu, o IPCA de janeiro teria sido de 0,80%, e que a projeção para fevereiro aponta uma elevação para 1,14%, com tendência de aceleração nos serviços ao longo de 2025. Quanto ao Índice Geral de Preços do Mercado (IGP-M), houve um aumento de 0,27% no mês, com destaque para a queda de 0,95% nos preços dos produtos agropecuários, o que pode levar a uma redução nos preços dos alimentos nos próximos meses. Durante a reunião, foi apresentado um comparativo da inflação nos países do G20, demonstrando que a inflação persiste globalmente, embora com peculiaridades regionais. Nos EUA e no Brasil, o aumento inflacionário tem sido impulsionado pelo crescimento econômico, enquanto na Europa, fatores como o inverno rigoroso e a dependência do gás russo contribuem para a pressão inflacionária. O Boletim Focus, divulgado em 7 de fevereiro, apontou que as expectativas do mercado são de um IPCA de 5,58% e uma taxa Selic de 15% ao final do ano. No setor de combustíveis, o relatório da Associação Brasileira dos Importadores de Combustíveis (ABICOM) mostrou que, até 11 de fevereiro, a gasolina no Brasil estava R\$ 0,15 mais barata do que no mercado internacional, enquanto o diesel apresentava uma defasagem de R\$ 0,22. No mercado de trabalho, os dados da Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (PNAD Contínua) indicaram uma taxa de desemprego de 6,6% em 2024, a menor da série histórica, mas com um aumento no último trimestre, passando de 6,1% para 6,6%. Já os dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED) mostraram que o trimestre encerrado em dezembro de 2024 registrou uma perda de 535 mil postos de trabalho, ainda que o saldo acumulado no ano tenha sido positivo, com a criação de 1,6 milhão de vagas. O consultor destacou que esses números indicam uma desaceleração da economia brasileira, possivelmente reflexo do aperto monetário do Banco Central. Nesse contexto, ressaltou-se a decisão do Comitê de Política Monetária (COPOM), em 29 de janeiro, de elevar a taxa Selic em 1%, com previsão de nova alta de 1% em março, levando a taxa para 14,25% ao ano. O consultor apresentou, ainda, os resultados dos principais índices de referência do mercado, destacando o desempenho positivo do Índice de Renda Fixa – Mercado (IRF-M), que registrou alta de 2,58% no mês. Ele explicou que os bons resultados dos índices de ativos pré-fixados foram influenciados pela estabilidade do mercado financeiro no início do ano e pela correção de excessos cometidos no final de 2024, quando os agentes de



Município de Amaporã – Estado do Paraná

Fundo de Previdência Municipal

CNPJ: 00.073.108/0001-04

Rua: Sete de Setembro, 21, CEP: 87.850-000

mercado temiam que o governo Trump implementasse tarifas logo no início do mandato, o que ainda não ocorreu. Além disso, a preocupação com a situação fiscal brasileira também impactou o comportamento dos mercados. Por fim, o consultor apresentou os resultados dos investimentos do RPPS, conforme detalhado no relatório anexo. Ao final de janeiro de 2025, o patrimônio líquido consolidado do Fundo de Previdência Municipal de Amaporã totalizava R\$ 25.148.272,81, com alocação predominante em renda fixa. Os principais fundos da carteira são o Caixa Brasil Títulos Públicos FI Renda Fixa LP, com um saldo de R\$ 10.438.356,95 (41,91% da carteira), e o Sicredi Taxa Selic FIC Renda Fixa LP, com R\$ 7.285.319,32 (29,25% da carteira). Outros fundos relevantes incluem o Sicredi Liquidez Empresarial DI FI Renda Fixa, com R\$ 3.549.534,19 (14,25%), e o BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic LP, com R\$ 2.777.178,66 (11,15%). O retorno consolidado da carteira no mês foi de 1,07%, superando a meta atuarial de 0,64%. Diante do atual cenário econômico, com a Selic ainda em alta e incertezas quanto ao momento exato do início do ciclo de cortes nos juros, o consultor recomendou a manutenção da maior parte da carteira atrelada ao CDI, garantindo maior previsibilidade e proteção contra novas elevações da taxa básica de juros. No entanto, assim que houver uma sinalização mais clara sobre a efetiva reversão da política monetária, o portfólio poderá ser gradualmente ajustado para maior alocação em fundos pré-fixados, aproveitando o momento adequado para capturar melhores retornos futuros. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo esta ata lavrada e assinada pelos presentes.

Julio
Barbara

8