



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

Ata da Reunião – Abril de 2025

No dia 25 de abril de 2025, foi realizada reunião técnica com a presença do Consultor de Valores Mobiliários, Sr. Pery de Oliveira, representante da Mosaico Consultoria, com a finalidade de apresentar e discutir os seguintes pontos de pauta: (1) cenário econômico referente ao mês de março; e (2) resultado dos investimentos do RPPS de Amaporã no mesmo período.

A exposição iniciou-se com a análise do cenário internacional, destacando-se o recente aumento expressivo das tarifas comerciais por parte do governo norte-americano, liderado pelo ex-presidente Donald Trump. As novas tarifas superaram 50% para determinados países asiáticos, enquanto Europa e América Latina sofreram elevações médias de 20% e 10%, respectivamente, elevando a tarifa média global para 25%, o maior patamar registrado em mais de um século. Como resposta, a China já anunciou medidas retaliatórias e outras regiões sinalizam ações semelhantes, intensificando a incerteza econômica global. Esse contexto elevou a aversão ao risco, com impacto direto sobre os mercados: o índice S&P 500 acumula queda próxima de 20%, refletindo expectativas de desaceleração de investimentos e retração na confiança dos agentes econômicos. Apesar do ambiente conturbado, o mercado de trabalho norte-americano segue resiliente, com taxa de desemprego estável e geração positiva de empregos. A inflação nos EUA apresentou alta nos meses de janeiro e fevereiro, mas o temor de recessão resultou em uma expressiva correção nas curvas futuras de juros.

No âmbito doméstico, o consultor apresentou os dados de inflação. O IPCA de março registrou alta de 0,56%, acumulando 5,48% em 12 meses, superando o teto da meta estipulado pelo Conselho Monetário Nacional (4,5%). Foram destacados comentários de analistas de mercado, como Igor Cadilhac (PicPay), que classificou o resultado como qualitativamente positivo, embora a composição da inflação continue preocupante, com núcleos ainda desancorados nos últimos três meses. A projeção do PicPay para a inflação em 2025 é de 5,6%, com viés altista. O IGP-M apresentou deflação de -0,34% no mês, porém acumula alta de 8,58% nos últimos 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a projeção do IPCA para 2025 é de 5,65%.

Foi exibido gráfico comparativo com a paridade de preços dos combustíveis, revelando que o valor praticado no Brasil está acima da média internacional, o que sugere possibilidade de queda nos preços internos nas próximas semanas, caso o mercado siga essa tendência.

Quanto ao mercado de trabalho, foi observado um leve aumento na taxa de desemprego, que passou de 6,1% para 6,8% no trimestre encerrado em fevereiro, conforme dados da PNAD Contínua. Ainda assim, o rendimento médio dos trabalhadores alcançou o maior valor da série histórica (R\$ 3.378), e o número de trabalhadores com carteira assinada chegou a 39,6 milhões, indicando resiliência no mercado formal e mantendo pressão sobre os preços. O CAGED de fevereiro registrou a criação líquida de 431.995 vagas formais. Já na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), realizada em 19 de março, a taxa SELIC foi elevada de 13,25% para 14,25% ao ano, em resposta à dinâmica inflacionária persistente.

Ao final da pauta 1, o consultor apresentou o desempenho dos principais índices de renda fixa. O destaque foi o índice IMA-B5+, que registrou alta de 2,83% no mês. Ainda assim, devido à volatilidade do cenário internacional, o consultor reiterou a recomendação de cautela, com manutenção de parte relevante da carteira em ativos atrelados ao CDI.

8

Juliano
[assinatura]



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

Na pauta 2, foram apresentados os resultados da carteira de investimentos do RPPS de Amaporã. Em março, a rentabilidade da carteira foi de 0,95%, acumulando 3,03% no primeiro trimestre de 2025. O patrimônio líquido consolidado ao final do mês foi de R\$ 26.026.063,86. A maior exposição da carteira está em fundos referenciados ao CDI, com 98,22% de alocação. Nenhum ativo apresentou descasamento com a Política de Investimentos vigente ou com os limites da Resolução CMN nº 4.963/2021. O retorno acumulado no trimestre ficou ligeiramente abaixo da meta atuarial (3,03% contra 3,40%), mantendo um gap aceitável e controle de risco com VaR estimado em 0,04%. Não havendo outros assuntos a serem tratados, foi encerrada a reunião, ficando registrado que a consultoria permanece à disposição para esclarecimentos adicionais e orientações estratégicas.


M. Barbosa



