



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 Nº 03/2024 DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DA PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE AMAPORÃ

Aos dezoito dias mês de março do ano de dois mil e vinte e quatro, às 10h00m (dez horas), reuniram-se os Membros do Comitê de Investimentos do RPPS de Amaporã; participaram da reunião os seguintes membros: SANDRA MARIA, MAGDA JULIA, JOSÉ CARLOS MACEDO, FLORENÇA THAIS e o Senhor Pery de Oliveira, Sócio-diretor e Consultor de Valores Mobiliários da Mosaico Consultoria, de forma remota. No encontro realizado no mês de março, o Consultor apresentou os principais fatos que ocorreram no mês de fevereiro em relação aos temas pertinentes ao cenário econômico local e global. O Consultor começou sua apresentação falando sobre a conjuntura econômica mundial, em especial a dos EUA, que desde o início do ano tem recebido os holofotes do mundo financeiro pelo fato de terem apresentado resultados robustos da sua economia, com PIB resiliente, desemprego em baixa e tudo isso favorecendo as altas dos títulos públicos daquele país, que encontram-se próximos de 5% ao ano em todos os prazos. O Consultor explicou que esse evento é relevante pois tem ditado os rumos dos ativos aqui no Brasil, já que tem saído dinheiro da bolsa e dos títulos brasileiros e estão sendo direcionados para ativos de risco dos EUA, que estão mais atrativos neste momento. Isso, segundo o Consultor, faz o dólar subir e os ativos de investimento desvalorizar. Em relação aos dados domésticos, o Consultor apresentou o IPCA do mês de fevereiro, que veio acima das projeções do mercado, pela terceira vez consecutiva. No mês, o IPCA foi de 0,83% (expectativa de 0,78%). Foi apresentado alguns comentários de economistas acerca do resultado do IPCA no mês, mas que ainda não temos um consenso entre eles, que podemos sugerir que o risco mantém inalterado, mas que há sinais de alerta para inflação mais forte pela frente.



! Reação ao IPCA

Santander/Adriano Valladão: Qualitativo foi melhor que o previsto; "o que veio acima foi alimentação do domicílio, a parte de frutas, e os preços administrados". "Tínhamos como expectativa que fevereiro seria o pior de serviços e surpreendeu para baixo, o que é algo bom. Serviços devem encerrar 2024 em 3,9% e os serviços subjacentes, em 4,1%.

BNP Paribas/Laiz Carvalho: se a desaceleração para os serviços subjacentes persistir em março, a expectativa é de mais tranquilidade para o mercado. Resultado não muda plano de voo do BC, que deve encerrar o ciclo de cortes em novembro; projeção é de Selic a 9,00% em 2024; para o IPCA, 3,5% em 2024 e 4,0% em 2025.

XP/Alexandre Maluf: Resultado representa uma leitura neutra para a condução da política monetária. Também reforça a cautela do Copom e prevê que os cortes de 0,50 pp continuem; "é condizente a estratégia". "Será necessário monitorar indicadores do mercado de trabalho, particularmente o aumento dos salários reais". XP projeta a taxa Selic a 9,0% IPCA de 3,5% em 2024

Capital Economics/William Jackson: Dados de fevereiro mostram que pressões inflacionárias subjacentes continuam fortes. Inflação de serviços segue elevada, o que é ponto de preocupação para o BC. "Se inflação subjacente permanecer elevada, como esperamos", o Copom irá "passar para cortes menores (25 pb) em meados do ano".

Com o IPCA acima das projeções, e acima dos percentuais verificados nos meses anteriores, os RPPS tiveram suas metas atuárias bastante elevadas. Em seguida foi apresentada a inflação medida pelo IGPM, que, diferente do IPCA, apresentou deflação. A deflação do IGPM foi de -0,52% no mês de fevereiro. De acordo com o coordenador do IBGE, sr. André Braz, *“Apesar do El Niño ter prejudicado algumas safras brasileiras, não se observa uma redução generalizada na produção agrícola nacional. Contrabalanceando esse cenário, a ampliação da oferta global de grãos promete atenuar as pressões inflacionárias sobre os preços dos alimentos no Brasil, proporcionando um alívio moderado à inflação. Especificamente, os mercados da soja e do milho revelam uma queda acentuada nos preços, evidenciando as dinâmicas de oferta e demanda globais, com a soja recuando para uma baixa de 14,18% e o milho para 7,11%”*. O Consultor mostrou também o desempenho da inflação nos países do G20 corroborando com a ideia de que a inflação ainda dá sinais dispares, sem tendência. Em relação ao Boletim Focus, a média do mercado estima que o IPCA devesse encerrar o ano com alta de 3,77%. O Consultor falou aos presentes acerca da paridade de preços da Petrobras e de acordo com a pesquisa feita pelo CBIE a gasolina brasileira está 18,7% mais barata que lá fora, podendo, em algum momento do tempo, vermos reajustes no combustível pela Petrobras. Quanto ao desemprego brasileiro, o último dado apresentado pelo IBGE, mostra que no trimestre encerrado em janeiro de 2024 a taxa de desocupação ficou em 7,6%, o que seria natural, pelas características desse período do ano. Por fim, o Consultor apresentou os resultados do encerramento do mês de fevereiro de vários índices de investimentos, como foi o caso do CDI, que rendeu 0,80% no mês.



Índices – Resultados

Resumo					
Nome	Retorno (%)				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	60 meses
CDI	0,80	1,78	12,86	27,55	45,69
IDNA Pré 2 Anos	0,46	1,23	16,61	28,05	48,23
IMA-B	0,55	0,10	14,73	24,17	52,55
IMA-B 5	0,59	1,28	10,73	23,59	56,55
IMA-B 5+	0,51	-0,96	18,03	24,35	46,73
IRF-M	0,46	1,13	16,21	27,67	47,80
IRF-M 1	0,76	1,61	12,87	27,29	45,73
IRF-M 1+	0,34	0,94	18,33	28,59	48,42
Ibovespa	0,99	-3,85	21,95	14,29	33,64
S&P 500	5,80	9,98	23,52	16,57	145,82

Diante do exposto, a carteira de ativos do RPPS teve o seguinte desempenho no mês:



FUNDO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE AMAPORÁ - PR - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/02/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	21.339.886,25	265.040,48	342.906,78	22.026.838,25	164.818,30	164.818,30	0,75%	0,75%	0,86%	0,86%	87,65%	0,37%
Fevereiro	22.026.838,25	15.413.770,42	15.722.686,97	21.855.837,74	137.916,04	302.734,34	0,63%	1,38%	1,21%	2,08%	66,57%	0,05%

O Consultor explicou que a meta do mês foi bastante elevada e que dificilmente algum RPPS atingiu sua meta neste mês, e sugeriu manter o portfólio como está, e se for o caso, mudar apenas no segundo semestre deste ano, a depender da conjuntura econômica. Nada mais havendo a tratar, essa ata vai assinada por mim Sandra Maria Silva R. Campanha, e demais membros do Comitê de Investimentos.

Sandra Maria Silva R. Campanha

Florence Thais L. Borges

Luiz Felipe

Guaranda

8