

Ata nº	15/2024	
Data:	10/09/2024, às 14h	
Lista de Participantes:	Alessandra Cristina Hoehn Geise Naiara Pinto Feltrin Gisele de Oliveira Fernandes	Igor Fretta Nogueira de Lima Rafael Castro

Pauta do dia:

1. Apreciação sobre a movimentação dos investimentos ocorridos no mês anterior
2. Definição da Estratégia de investimentos para o mês corrente

Cenário Econômico

Dia	Cenário Nacional
1	• O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu, de forma unânime, manter a taxa Selic em 10,5%.
2	• A produção industrial brasileira avançou 4,1% em junho, interrompendo os dois meses consecutivos de queda.
5	• Além do estresse do risco devido às maiores chances de os Estados Unidos estarem em um movimento de recessão econômica, há o suspense na divulgação da ata do Comitê de Política Monetária (Copom) e do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de julho.
6	• A leitura da ata do Comitê de Política Monetária (Copom) ressaltou a permanência dos fatores de risco para a inflação.
7	• O Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI) subiu 0,83% em julho, acelerando com relação a junho, que havia subido 0,50%; • Outra notícia que tende a pressionar as expectativas da inflação é a possibilidade de aumento do salário-mínimo para R\$ 1.509,00 pelo governo Lula.
8	• A agenda de indicadores econômicos é vazia e o mercado deve acompanhar a palestra do presidente do Banco Central (BC), Roberto Campos Neto, e do diretor do BC, Gabriel Galípolo.
9	• O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) acelerou de junho para julho, ao registrar uma variação de 0,38%. No ano, o IPCA acumula alta de 2,87% e, em 12 meses, 4,50%.
12	• Em um dia de agenda econômica vazia, o mercado brasileiro deverá acompanhar a direção das bolsas internacionais. Com a divulgação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de julho acima do esperado, os juros futuros mais curtos reagiram com alta, mas a expectativa é de que a taxa Selic terminal fique em 10,50%.
13	• O volume de serviços voltou a crescer em junho, com uma expansão de 1,7%. Nos últimos 12 meses, o setor mostrou perda de dinamismo, passando de 1,2% em maio para 1,0% em junho.
14	• As vendas do varejo caíram 0,97% em junho, quando comparadas ao mês anterior. No ano, o setor acumula uma alta de 5,2% e, em 12 meses, 3,6%.
15	• A taxa de desocupação no segundo trimestre de 2024 caiu para 6,9%, ante 7,9% no primeiro trimestre; • No campo fiscal, o ministro do Supremo Tribunal Federal (STF), Flávio Dino, suspendeu todas as emendas parlamentares.
16	• O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) apresentou um crescimento de 1,37% em junho, muito acima das expectativas do mercado em geral.
19	• Com uma agenda de indicadores econômicos vazia, o mercado deve focar na publicação do Boletim Focus e na palestra do diretor do Banco Central, Gabriel Galípolo.
20	• Em um dia sem indicadores econômicos relevantes, os agentes de mercado ainda estão focados em novas notícias da política monetária brasileira.
21	• O Senado aprovou o projeto de lei que prorroga a desoneração da folha de pagamentos de 17 setores da economia e de pequenos e médios municípios.
22	• Em um cenário de incertezas fiscais, o mercado aguarda a divulgação da Receita Federal sobre o resultado da arrecadação do governo brasileiro em julho.
23	• De acordo com a Receita Federal, a arrecadação total do governo atingiu cerca de R\$ 231 bilhões em julho.
26	• O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) avançou de 92,9 para 93,2, registrando alta pela terceira vez seguida, embora o ritmo esteja reduzindo; • No campo fiscal, o Imposto de Valor Agregado (IVA) da Reforma Tributária poderá atingir um patamar de 27,97%, segundo cálculos do Ministério da Fazenda.

Dia	Cenário Nacional
27	• O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA-15) subiu 0,19% em agosto, após alta de 0,30% registrada em julho.
28	• A agenda brasileira traz dados do Caged em julho e a participação do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, em evento do banco Santander. Além disso, o Ministério do Planejamento e Orçamento realizará uma coletiva à imprensa para detalhar a agenda de revisão dos gastos do governo no próximo ano.
29	• O Novo Caged divulgou a expansão acima de 188 mil novos postos de trabalho em julho; • O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) variou 0,29% em agosto, desacelerando em relação ao mês anterior, quando registrou taxa de 0,61%; • Conforme esperado pelo mercado, o atual diretor de Política Monetária do Banco Central, Gabriel Galípolo, foi o nome indicado pelo presidente Lula para assumir a presidência da autarquia em 2025.
30	• No trimestre de maio a julho de 2024, a taxa de desocupação caiu para 6,8%; • No campo fiscal, o Ministério do Planejamento deve enviar o Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2025 ao Congresso Nacional nesta sexta-feira (30); • No campo monetário, o mercado cambial deve se ajustar à expectativa do leilão de venda de até US\$ 1,5 bilhão devido a um rebalanceamento do EWZ (MSCI Brazil ETF), que vai passar a incluir ações brasileiras listadas no exterior, como XP e Nubank.

Dia	Cenário Internacional
1	• O Federal Reserve (Fed) manteve os juros entre 5,25% e 5,50%. O destaque ficou para as declarações do presidente do Fed, Jerome Powell, que sinalizou a possibilidade de um corte de juros em setembro,
2	• A atividade econômica no setor de manufatura dos Estados Unidos contraiu em julho, segundo o Institute for Supply Management (ISM). O cenário de recessão projetado pelos pessimistas ganhou força, somado com a publicação do Relatório Payroll que divulgou a criação de 114 mil novos empregos.
5	• O foco é a situação da economia dos Estados Unidos, maior potência econômica. As consequências de uma desaceleração além do esperado contaminam os demais mercados internacionais, principalmente os emergentes.
6	• A publicação do Índice Gerente de Compras (PMI) ISM de serviços aliviou a percepção de mercado de que os Estados Unidos estariam em um processo de recessão.
7	• O Banco do Japão (BoJ), através de seu vice-governador, Shinichi Uchida, anunciou que não aumentará as taxas de juros enquanto os mercados estiverem instáveis.
8	• O mercado foca na divulgação dos pedidos iniciais do seguro-desemprego, após dados fracos de emprego divulgados na última semana, que sugeriram maior possibilidade de recessão.
9	• O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da China cresceu mais do que esperado em julho, variando 0,5% no acumulado de 12 meses.
12	• O foco dos investidores é a publicação, na próxima quarta-feira (14), do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de julho nos Estados Unidos.
13	• O Índice de Preços ao Produtor (PPI), que reflete as variações nos preços recebidos pelos produtores e não pelos consumidores, apresentou um crescimento de 0,1% em julho, acumulando 2,2% em 12 meses; • No Japão, o Parlamento solicitou ao presidente do Banco Central japonês, Kazuo Ueda, que participe de sessões especiais na próxima semana para discutir a decisão da autoridade monetária no mês passado de aumentar a taxa de juros do país.
14	• O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de julho ficou dentro do esperado, variando 0,15% em relação ao mês anterior. Com este resultado, o CPI acumula 2,92% no acumulado de 12 meses, ainda convergindo para a meta de 2,0%.
15	• As vendas do varejo dos Estados Unidos cresceram 1,0% em julho, acima do esperado.
16	• A agenda econômica está vazia e o mercado já se prepara para o simpósio do Federal Reserve (Fed) em Jackson Hole, na próxima semana.
19	• Os dados sólidos da economia dos Estados Unidos dissiparam preocupações sobre os riscos de recessão, mas permanece a expectativa de queda dos juros na reunião de setembro; • Na China, está no radar a decisão de juros, diante de incertezas da demanda.
20	• O Banco Central da China decidiu manter as suas principais taxas de juros; • Na Zona do Euro, confirmou-se a prévia da inflação, após a divulgação oficial do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de julho. Houve uma aceleração marginal do índice de 2,5% para 2,6% e o núcleo da inflação permaneceu em 2,9%.

Dia	Cenário Internacional
21	• Os agentes de mercado aguardam a divulgação da ata da última reunião do Federal Reserve (Fed), divulgada no final da tarde.
22	• Ocorreu uma revisão do mercado de trabalho nos Estados Unidos. Associado a uma ata mais branda do Federal Reserve, os diretores estão tendendo a flexibilizar os juros; • Na Zona do Euro, o dado preliminar do Índice de Gerente de Compras (PMI) de indústria continua recuando, expondo a fragilidade da economia. Em contrapartida, o PMI de serviços avançou com o apoio das atividades do setor na França, durante os Jogos Olímpicos.
23	• O Índice de Gerente de Compras (PMI) dos Estados Unidos evidenciou a dependência do crescimento baseado no setor de serviços em detrimento da indústria que continua em declínio.
26	• O índice de confiança empresarial da Alemanha recuou novamente. A indicação é um sinal de que a maior economia do bloco europeu enfrenta um quadro de estagnação.
27	• A agenda de indicadores econômicos não está movimentada e os agentes de mercado devem repercutir os dados de confiança do consumidor dos Estados Unidos.
28	• A agenda continua vazia e os mercados devem operar sob expectativas do resultado da Nvidia e discurso do presidente do Federal Reserve de Atlanta, Raphael Bostic.
29	• A segunda leitura do Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre nos Estados Unidos surpreendeu com a revisão de alta para 3,0% de crescimento, além da revisão baixista da inflação medida pelo Índice de Preços de Despesas para Consumo Pessoal (PCE) trimestral.
30	• A preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) na Zona do Euro desacelerou em agosto apresentando um resultado de 2,2%, ante 2,6% em julho; • Nos Estados Unidos, o Índice de Preços para Gastos com Consumo Pessoal (PCE) de julho mostrou um crescimento de 2,5% no ano e seu núcleo uma alta de 2,6%. Os dados ficaram marginalmente melhores do que o esperado, devido às revisões dos dados anteriores.

Recomendações e Parecer do Comitê:

1. Apreciado o Balancete Mensal com a movimentação realizada no período
2. Apreciado o Relatório de Investimentos de agosto, com parecer favorável a ser emitido em peça própria
3. Analisada a arrecadação dos benefícios a ser definida a Estratégia de investimentos
4. Solicitar análise à SMI para os fundos:
 - a. HIX Capital Institucional FIC FIA
 - b. Organon Institucional FIC FIA
 - c. Ibiuna Equities 30 FIC FIA

Estratégia de Investimentos:

1. Aprovada a aplicação inicial em fundos de investimento de 1,0% do PL do RPPS
2. Aprovado o fluxo de resgates totais para aplicações em fundos de investimento já existentes na carteira para que fiquem com um percentual mínimo de 1,0% do PL do RPPS. Prospecto do fluxo no Anexo.
3. Aprovada a aplicação em ETF com mãos de até 0,5% do PL do RPPS por movimento, quando houver a intenção de venda da posição no curto prazo
4. Aprovada a aplicação em ETF com mãos superiores a 0,5% do PL do RPPS por movimento, quando não houver a intenção de venda da posição no curto prazo
5. Aprovada a opção por receber ofertas de outros ETFs enquadrados para RPPS

Outros Assuntos:

1. Recebido o estudo de ALM da SMI relativo ao primeiro semestre de 2024, a ser detalhado na próxima reunião
2. Próxima reunião do Comitê agendada para 24 de setembro

Navegantes, 10 de agosto de 2024.

**Anexo Único
Prospecto de fluxo de resgates e aplicações**

Nome	Fluxo	Valor
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Resgate	-R\$ 10.007.580,08
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Resgate	-R\$ 1.708.037,45
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	Aplicação	R\$ 1.300.000,00
OCCAM FIC AÇÕES	Aplicação	R\$ 1.700.000,00
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	Aplicação	R\$ 2.800.000,00
ICATU VANGUARDA FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	Aplicação	R\$ 3.400.000,00
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	Aplicação	R\$ 3.500.000,00
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	Resgate	-R\$ 4.661.598,45
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	Resgate	-R\$ 3.290.355,72
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	Aplicação	R\$ 2.300.000,00
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	Aplicação	R\$ 3.500.000,00
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	Aplicação	R\$ 2.500.000,00
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	Resgate	-R\$ 3.111.171,02
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	Resgate	-R\$ 3.302.567,36
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	Aplicação	R\$ 2.500.000,00
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Aplicação	R\$ 2.100.000,00
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	Aplicação	R\$ 2.200.000,00
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	Resgate	-R\$ 4.869.426,44
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	Aplicação	R\$ 4.869.426,44
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Resgate	-R\$ 11.992.329,28
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	Resgate	-R\$ 15.061.848,04
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Resgate	-R\$ 5.898.399,92
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Aplicação	R\$ 32.952.577,24
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	Resgate	-R\$ 10.755.839,90
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER IE FIC MULTIMERCADO	Aplicação	R\$ 2.200.000,00
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Aplicação	R\$ 8.555.839,90

Valores prospectados com data-base 06/09/2024



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: 9BDYJ-Z3H6U-C3H52-P8QKV

Esse documento foi assinado pelos seguintes signatários nas datas indicadas (Fuso horário de Brasília):

- ✓ Rafael Castro (CPF *****.401.579-****) em 11/09/2024 13:16 - Assinado eletronicamente

Endereço IP 201.55.107.178	Geolocalização Lat: -26,896522 Long: -48,646413 Precisão: 108 (metros)
Autenticação Aplicação externa	Navegantes
NPjb9UKo/xHr6Fe4Q107gykSwvPxMtGhIGXyGkbAk5g=	
SHA-256	

- ✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF *****.436.369-****) em 11/09/2024 13:50 - Assinado eletronicamente

Endereço IP 201.55.107.182	Geolocalização Lat: -26,896715 Long: -48,646536 Precisão: 18 (metros)
Autenticação Email verificado	igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br
Xlsb9KYxR+8aKobA+dryjolus4wohCDZzWUZ9n+YBKc=	
SHA-256	

✓ Alessandra Hoehn (CPF ***.080.659-**) em 11/09/2024 14:09 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.181	Não disponível
Autenticação	Navegantes
Aplicação externa	
R/0qS+reXSsu4XORKst2uMeYSqkbCtnWmezCBwlf53w=	
SHA-256	

✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF ***.888.000-**) em 11/09/2024 14:17 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
179.221.210.105	Não disponível
Autenticação	giseleoliveiranutricionista@gmail.com
Email verificado	
JcFLx1+mj9GGXlchueDMT1eSHkNDt7wT4vtV4+phOxM=	
SHA-256	

✓ Geise Naiara Pinto (CPF ***.250.159-**) em 11/09/2024 14:39 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
104.28.63.103	Lat: -26,994175 Long: -48,635825 Precisão: 31 (metros)
Autenticação	geisa-naiara@hotmail.com
Email verificado	
IvfzfxboEv/mvulhNMBLE/fOOTybfp6JtmDfbhVrM6U=	
SHA-256	

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.silosign.com.br/validate/9BDYJ-Z3H6U-C3H52-P8QKV>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.silosign.com.br/validate>