

<b>Ata nº</b>	17/2024	
<b>Data:</b>	08/10/2024, às 10h	
<b>Lista de Participantes:</b>	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**

<b>Dia</b>	<b>Cenário Nacional</b>
<b>2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O governo enviou ao Congresso Nacional o Projeto de Lei Orçamentária Anual de 2025, com meta de resultado primário zero e aumento do salário-mínimo para R\$ 1.509,00;</li> <li>• No campo monetário, o Boletim Focus apresentou mais uma revisão do Índice de Preços ao Consumidor (IPCA), com o mercado receoso em relação aos impactos das queimadas e da mudança da bandeira de energia elétrica para vermelha;</li> <li>• A agenda é vazia e é feriado do Dia do Trabalho nos Estados Unidos. A principal divulgação da semana será o relatório de empregos Payroll de agosto.</li> </ul>
<b>3</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O PIB brasileiro cresceu 1,4% no segundo trimestre em 2024.</li> </ul>
<b>4</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A produção industrial brasileira recuou 1,4% em julho, queda maior que o esperado. O desempenho negativo do setor ocorreu devido ao intenso crescimento de 4,3% em junho, que registrou o retorno da produção no Rio Grande do Sul.</li> </ul>
<b>5</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Em uma agenda de indicadores econômicos vazia, os investidores devem reagir aos números do Governo Central diante das preocupações com as contas públicas.</li> </ul>
<b>6</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O déficit das contas públicas ficou acima do esperado, de acordo com a divulgação do Boletim do Tesouro Nacional.</li> </ul>
<b>9</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Com a agenda vazia, o mercado deve reagir aos dados do Boletim Focus.</li> </ul>
<b>10</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou uma deflação de 0,02% em agosto. No ano, a inflação acumulada é de 2,85% e, nos últimos 12 meses, de 4,24%.</li> </ul>
<b>11</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O setor de serviços segue apresentando crescimento em julho. Na comparação com junho, serviços avançaram 1,2% e acumulou 1,8% no ano.</li> </ul>
<b>12</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O varejo brasileiro cresceu 0,6% na passagem de junho para julho. No ano até julho, o setor acumulou alta de 5,1%;</li> <li>• No campo fiscal, a Câmara dos Deputados aprovou o texto do projeto de lei que prorroga a desoneração da folha de pagamento de 17 setores econômicos e de municípios até o final deste ano.</li> </ul>
<b>13</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O Índice de Atividade do Banco Central (IBC-Br) caiu 0,41% em julho com relação a junho. A queda foi menor do que esperado, sugerindo uma economia aquecida;</li> </ul>
<b>16</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O Boletim Focus da semana, o receio de mais pressão inflacionária aumentou;</li> <li>• No campo fiscal, o Ministro Flávio Dino, do Supremo Tribunal Federal (STF), autorizou o governo gerar créditos extraordinários para o combate às queimadas, mas serão despesas fora do limite de gastos do arcabouço e da meta fiscal.</li> </ul>
<b>17</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O Monitor do PIB-FGV apontou uma retração de 0,1% na atividade econômica em julho em comparação a junho;</li> <li>• No campo fiscal, o presidente Lula sancionou o projeto de lei que trata da desoneração da folha de pagamento para 17 setores da economia e de municípios com até 156 mil habitantes.</li> </ul>
<b>18</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O foco dos investidores está direcionado para a decisão da taxa de juros pelo Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central.</li> </ul>
<b>19</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, passando de 10,50% para 10,75%;</li> <li>• No campo fiscal, o Tribunal de Contas da União (TCU) alertou sobre o risco de descumprimento da meta de resultado primário de 2024, a partir da arrecadação proveniente de disputas no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (Carf).</li> </ul>
<b>20</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A arrecadação do governo em agosto, segundo a Receita Federal, atingiu R\$ 201,6 bilhões. Apesar do crescimento real de 11,95% em relação a agosto de 2023, o saldo ficou abaixo do esperado;</li> <li>• Ainda no campo fiscal, há a perspectiva de retorno do horário de verão a partir de novembro.</li> </ul>

<b>Dia</b>	<b>Cenário Nacional</b>
<b>23</b>	• Os investidores aguardam a apresentação do 3º Relatório Bimestral de Receitas e Despesas Primárias, o qual foi divulgado na última sexta-feira.
<b>24</b>	• A ata do Comitê de Política Monetária (Copom) trouxe mais detalhes sobre a estratégia de condução da Selic.
<b>25</b>	• A prévia da inflação, mensurada pelo IPCA-15, desacelerou em setembro para 0,13%, após uma elevação de 0,19% em agosto.
<b>26</b>	• Os investidores devem reagir ao Relatório Trimestral de Inflação, que será explicado pelos membros do Comitê de Política Monetária (Copom), Roberto Campos Neto e Diogo Guillen.
<b>27</b>	• O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) avançou 0,62% em setembro, acima do esperado; • A taxa de desocupação caiu para 6,6% no trimestre de junho a agosto de 2024. O resultado é a menor taxa da série histórica da Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD) do IBGE.
<b>30</b>	• Em um momento que o governo arruma meios de tentar equilibrar as contas, o Banco Central divulgou dados da dívida pública; • O foco dos agentes está em mais uma revisão de alta para a taxa Selic, evidenciando maiores preocupações com a situação inflacionária.

<b>Dia</b>	<b>Cenário Internacional</b>
<b>2</b>	• Na Zona do Euro, as condições do setor industrial estão piorando. O Índice Gerente de Compras (PMI) da indústria mantém uma desaceleração da produção e com aumento de custos de insumos; • O PMI de Caixin na China retornou ao ambiente expansionista, acima de 50. O aumento marginal da demanda interna fomentou maior produção, em um momento que a exportação caiu pela primeira vez.
<b>3</b>	• O mercado aguarda a divulgação do PMI ISM dos Estados Unidos.
<b>4</b>	• A atividade industrial dos Estados Unidos permanece em ambiente de contração ao registrar 47,2 no Índice Gerente de Compras (PMI) ISM;
<b>5</b>	• Nos Estados Unidos, a criação de vagas de emprego ficou abaixo do esperado em julho no Relatório JOLTS e em agosto pelo Relatório ADP. Além disso, houve revisão para baixo do número de vagas dos meses anteriores.
<b>6</b>	• O setor de serviços dos Estados Unidos expandiu pelo segundo mês consecutivo em agosto, segundo o Índice de Gerente de Compras (PMI) ISM; • Adicionalmente, o relatório Payroll de agosto ficou abaixo do esperado ao registrar a criação de 142 mil novos empregos, além da revisão dos meses anteriores, nos quais foram retirados cerca de 89 mil empregos.
<b>9</b>	• No cenário internacional, a inflação do consumidor acelerou em agosto na China.
<b>10</b>	• As exportações da China aumentaram mais do que era esperado em agosto.
<b>11</b>	• O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos Estados cresceu 0,2% em agosto, dentro do esperado; • Sobre o debate eleitoral nos Estados Unidos entre Kamala Harris e Donald Trump, houve trocas de acusações e confrontos sobre vários temas, desde imigração até a economia. No entanto, não ocorreram discussões profundas sobre questões econômicas e políticas para o próximo governo.
<b>12</b>	• O Comitê do Banco Central Europeu (BCE) decidiu retomar o ciclo de corte de juros; • Nos Estados Unidos, a variação do Índice de Preços ao Produtor (PPI) e do seu núcleo ficaram marginalmente acima do esperado em agosto.
<b>13</b>	• Nos Estados Unidos, os investidores repercutem a reportagem do The Wall Street Journal, que apresenta um cenário incerto sobre a decisão dos juros pelo Federal Reserve (Fed); • Na zona do euro, a produção industrial caiu 0,3% em julho ante junho.
<b>16</b>	• O início do afrouxamento monetário pelo Federal Reserve apresentou maiores expectativas de um corte de 0,50 ponto percentual na abertura da semana.
<b>17</b>	• O mercado deve repercutir os dados de atividade econômica dos Estados Unidos.
<b>18</b>	• Os investidores esperam a decisão da taxa de juros nos Estados Unidos. Após o Simpósio de Jackson Hole, é unânime que haverá o início do ciclo de cortes dos juros pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve.
<b>19</b>	• O Federal Reserve (Fed) reduziu as taxas de juros em 0,50 ponto percentual, com apenas a diretora Michelle Bowman votando para redução de ritmo mais moderado.
<b>20</b>	• O Banco do Japão decidiu manter as taxas de juros, conforme esperado; • Na China, o Banco Central também deixou inalterada a taxa básica de juros.
<b>23</b>	• A Zona do Euro caminha para uma estagnação. Após o efeito olímpico sobre o setor de serviços, os dados preliminares do Índice Gerente de Compras (PMI) recuaram tanto para serviços quanto para manufatura.
<b>24</b>	• No cenário internacional, haverá um novo pacote de estímulos na China.

<b>Dia</b>	<b>Cenário Internacional</b>
<b>25</b>	• A confiança do consumidor dos Estados Unidos caiu inesperadamente em setembro, o que pode estar associado às preocupações com a situação do mercado de trabalho.
<b>26</b>	• A terceira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) no segundo trimestre dos Estados Unidos apresentou um crescimento de 3,0%; • Na China, os líderes do governo prometeram implementar "gastos fiscais necessários" para cumprir a meta de crescimento de 5% ao ano, divulgada em março deste ano.
<b>27</b>	• O Índice de Preços para Despesas Pessoais (PCE), dado preferido do Federal Reserve para avaliar a evolução da inflação, apresentou alta de 0,1% em agosto, abaixo da estimativa e leitura anterior.
<b>30</b>	• A situação industrial da China entrou em contração em setembro; • Nos Estados Unidos, os investidores devem reagir a possíveis sinalizações do futuro da política monetária a partir do comunicado do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell.

**Recomendações e Parecer do Comitê:**

1. Apreciado o Balancete Mensal com a movimentação realizada no período
2. Apreciado o Relatório de Investimentos de setembro, com parecer favorável a ser emitido em peça própria
3. Analisada a arrecadação dos benefícios a ser definida a Estratégia de investimentos

**Estratégia de Investimentos:**

1. Continuidade da estratégia de migração de recursos:

<b>Aplicações</b>	<b>R\$</b>	<b>Resgates</b>	<b>R\$</b>
AZ Quest Bayes FIA	2,4 mi	Rio Bravo Proteção Bolsa Americana FIM	4,7 mi
Vinci Valorem FIM	3,5 mi	Rio Bravo Estratégico IMA-B	3,3 mi
4UM Dividendos	2,5 mi	<i>Recursos a cobrir</i>	0,4 mi
Safra S&P PB FIM	2,5 mi	Safra Small Cap PB	3,2 mi
Safra Ações Livre FIC FIA	2,2 mi	<i>Recursos a cobrir</i>	1,5 mi
4UM Small Caps FIA	1,3 mi	<i>Novos recursos a cobrir</i>	12,7 mi
Occam FIC FIA	1,7 mi		
Vinci Total Return Inst FIA	2,8 mi		
Icatu FOF IE FIM	3,4 mi		
Icatu Igaraté FIM	3,5 mi		

*Valores prospectados com data-base 07/10/2024*

2. Migração dos recursos de Letra Financeira em novas Letras Financeiras
3. Manutenção dos valores de recursos novos em fundos CDI e nos fundos Somma Torino e 4UM Crédito Privado para alocações estratégicas

**Outros Assuntos:**

1. Próxima reunião do Comitê agendada para 22 de outubro

Navegantes, 08 de outubro de 2024.



# MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: GKLWY-NM8EE-KUQ8U-44DHP

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

- ✓ Alessandra Hoehn (CPF \*\*\*.080.659-\*\*) em 10/10/2024 14:10 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.181	Não disponível
Autenticação	Navegantes
Aplicação externa	
dK5fk1PX2xwBzBZ6SIML2Lldoh6wntehLiEmh2k+nfA=	
SHA-256	

- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF \*\*\*.888.000-\*\*) em 10/10/2024 14:12 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.176	Não disponível
Autenticação	gisele.fernandes@n...antesprev.sc.gov.br
Email verificado	
YV7qW7asdUW2KCqSSoJD20Z47+BcnGAc2WVBbTdXmfk=	
SHA-256	

✓ Rafael Castro (CPF **\*\*\*.401.579-\*\***) em 10/10/2024 14:13 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.178	Lat: -26,897011      Long: -48,646398 Precisão: 22 (metros)
Autenticação      rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br	
Email verificado	
JVjb7Lguai+xCfdXHepeWIZTnVAvYKpVWCkKk7/DmXs=	
SHA-256	

✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF **\*\*\*.436.369-\*\***) em 10/10/2024 14:22 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.182	Lat: -26,896731      Long: -48,646541 Precisão: 17 (metros)
Autenticação      igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br	
Email verificado	
dlpBK1oyup33aFSrxoavBwO38Do6LNI68MJ4auE9AMc=	
SHA-256	

✓ Geise Naiara Pinto (CPF **\*\*\*.250.159-\*\***) em 10/10/2024 14:45 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
172.226.124.19	Lat: -26,910139      Long: -48,654362 Precisão: 40 (metros)
Autenticação      geisa-naiara@hotmail.com	
Email verificado	
WpY/K1gYNF7E2IJV33QL9XUaO35sillc/nDXvhVSI1Q=	
SHA-256	

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

<https://assinador.silosign.com.br/validate/GKLWY-NM8EE-KUQ8U-44DHP>

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

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