

| | | |
|--------------------------------|---|---|
| Ata nº | 19/2024 | |
| Data: | 07/11/2024, 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 | • Com a agenda de indicadores econômicos vazia, o fiscal segue no radar após novos dados sobre as apostas em bets. |
| 2 | • A produção industrial cresceu 0,1% em agosto, após queda de 1,4% em julho; • A agência de classificação de risco Moody's elevou a nota de crédito do Brasil de Ba2 para Ba1, deixando o país apenas um degrau abaixo do chamado grau de investimento, equivalente a um selo de bom pagador. |
| 3 | • Com a agenda de indicadores vazia, o mercado repercute declarações do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto. |
| 4 | • A agenda de indicadores é vazia no Brasil. O mercado financeiro local deve reagir aos bons dados do mercado de trabalho americano, que tende a valorizar o dólar. |
| 7 | • O Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI) registrou uma alta expressiva de 1,03% em setembro, após um avanço de 0,12% em agosto. |
| 8 | • O mercado brasileiro deve acompanhar a sabatina de Gabriel Galípolo, indicado para assumir a presidência do Banco Central. |
| 9 | • A inflação brasileira acelerou para 0,44% em setembro, menor do que o esperado pelo mercado. |
| 10 | • As vendas do varejo caíram 0,3% em agosto, menor do que o esperado. |
| 11 | • O volume de serviços prestados recuou 0,4% em agosto, interrompendo dois meses de crescimento. No acumulado do ano, o setor cresceu 2,7% e nos últimos 12 meses, houve um avanço de 1,9%. |
| 14 | • O IBC-Br, indicador de atividade do Banco Central, subiu 0,2% em agosto enquanto o mercado esperava uma estabilidade; • No campo fiscal, o presidente da Instituição Fiscal Independente do Senado, Marcus Pestana, declarou que o atual governo não deseja perseguir o centro da meta fiscal em 2024, que seria zerar o déficit primário. |
| 15 | • Com a agenda de indicadores econômicos vazia, a questão fiscal segue no radar do mercado. |
| 16 | • Com a agenda de indicadores econômicos vazia, o mercado repercute recentes declarações sobre o orçamento do governo. |
| 17 | • O governo quer retirar as estatais do orçamento convencional da União. |
| 18 | • O Índice Geral de Preços – 10 (IGP-10) registrou uma alta de 1,34% em outubro, acelerando em relação à alta de 0,18% observada em setembro. |
| 21 | • A necessidade de ajustar as contas públicas é um fator muito importante para retirar parte do pessimismo do mercado brasileiro. |
| 22 | • Com a ausência de indicadores econômicos significativos, o mercado está atento à arrecadação do governo em setembro. |
| 23 | • De acordo com a Receita Federal, a arrecadação total do governo atingiu um valor de R\$ 203 bilhões. |
| 24 | • O Fundo Monetário Internacional (FMI) revisou a situação fiscal brasileira, apresentando um cenário mais pessimista para a trajetória da dívida e novas estimativas de déficit primário. |
| 25 | • A prévia de inflação de outubro apresentou uma alta de 0,54%, registrando uma aceleração do índice quando comparado ao mês de setembro. |
| 28 | • Com o fim da eleição municipal no Brasil, o mercado tem a expectativa de algum anúncio de corte dos gastos; • Os resultados do Caged, da Pnad Contínua e da consolidação do orçamento primário do Governo Central e do setor público devem calibrar as expectativas do mercado para a decisão de juros pelo Comitê de Política Monetária (Copom) na próxima semana. |
| 29 | • Com o fim da eleição municipal no Brasil, o mercado tem a expectativa de algum anúncio de corte dos gastos. |

| Dia | Cenário Nacional |
|------------|--|
| 30 | <ul style="list-style-type: none"> Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) avançou 1,52% em outubro, enquanto, em setembro, a variação foi de 0,62%; No campo fiscal, a falta de detalhes do plano de contenção de despesas está reduzindo o apetite por risco, o que prejudica os investimentos. Após declarações do Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, ainda não há data para a divulgação das medidas de ajuste fiscal. |
| 31 | <ul style="list-style-type: none"> A taxa de desocupação caiu de 6,6% para 6,4% no trimestre de média móvel. Esta é a menor taxa de desemprego da série histórica da PNAD, iniciada em 2012. |

| Dia | Cenário Internacional |
|------------|---|
| 1 | <ul style="list-style-type: none"> A inflação da Zona do Euro, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor (CPI), desacelerou de 2,2% para 1,8% em setembro; Nos Estados Unidos, o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, sinalizou que a autoridade monetária provavelmente optaria por cortes mais conservadores na magnitude de 0,25% nas próximas reuniões. |
| 2 | <ul style="list-style-type: none"> O Índice de Gerentes de Compras (PMI) dos Estados Unidos permaneceu em contração de acordo com o Instituto de Gestão da Oferta (ISM); Os dados de emprego americano ficaram melhores do que era esperado. |
| 3 | <ul style="list-style-type: none"> Os dados de atividade nos Estados Unidos, divulgados pelo Índice de Gerentes de Compras (PMI) ISM podem direcionar o movimento do mercado hoje. |
| 4 | <ul style="list-style-type: none"> O relatório Payroll identificou que foram geradas 254 mil vagas de emprego em setembro nos Estados Unidos. O resultado ficou muito acima das expectativas, resultando em queda na taxa de desemprego. |
| 7 | <ul style="list-style-type: none"> O dado de maior relevância na semana é a divulgação do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de setembro nos Estados Unidos; Na Zona do Euro, o mercado está avesso ao risco, diante da queda maior que o esperado do número de encomendas à indústria na Alemanha. Além disso, os dados de varejo também não apresentaram uma recuperação almejada. |
| 8 | <ul style="list-style-type: none"> O chefe da Comissão Nacional de Reforma e Desenvolvimento da China, Zheng Shanjie, declarou que o governo está confiante em manter um crescimento econômico e atingir a meta de crescimento anual. |
| 9 | <ul style="list-style-type: none"> O mercado aguarda a ata da última reunião de política monetária do Federal Reserve. |
| 10 | <ul style="list-style-type: none"> O Índice de Preços do Consumidor (CPI) dos Estados ficou acima do esperado em setembro. O CPI registrou uma alta de 0,2%, acumulando 2,4% em 12 meses. |
| 11 | <ul style="list-style-type: none"> O Índice de Preços ao Produtor (PPI) permaneceu inalterado em setembro nos Estados Unidos. |
| 14 | <ul style="list-style-type: none"> O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da China apresentou alta de 0,4% em setembro; Outro ponto de preocupação chinesa foi o nível de exportações que desacelerou de um crescimento de 8,7% em agosto para 2,4% em setembro. As importações também recuaram de 0,5% para 0,3%. |
| 15 | <ul style="list-style-type: none"> No cenário internacional, a produção industrial de agosto na Zona do Euro cresceu 0,1% no acumulado, enquanto a expectativa do mercado era um recuo de 1,0%. |
| 16 | <ul style="list-style-type: none"> No cenário internacional, a agenda também está vazia e os investidores aguardam a entrevista coletiva do Ministro da Habitação da China na próxima quinta-feira. |
| 17 | <ul style="list-style-type: none"> No cenário internacional, o mercado deve reagir aos dados dos Estados Unidos; A decisão de política monetária na Zona do Euro é aguardada; Na China, o ministro da Habitação e Desenvolvimento Urbano e Rural afirmou que o governo aumentará a escalada de empréstimos para incorporadoras qualificadas até o final deste ano. |
| 18 | <ul style="list-style-type: none"> No cenário internacional, o Banco Central Europeu (ECB) optou por realizar mais um corte de 0,25 ponto percentual na taxa de juros; Nos Estados Unidos, os dados acima do esperado de vendas do varejo e do mercado de trabalho transmitem um sinal de cautela para o mercado; Na China, o Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre cresceu 4,6% em comparação com o mesmo período do ano passado. |
| 21 | <ul style="list-style-type: none"> No cenário internacional, o Banco Popular da China reduziu sua taxa básica de juros de referência, adotando mais uma medida de estímulo econômico. |
| 22 | <ul style="list-style-type: none"> No cenário internacional, novas pesquisas indicam que Donald Trump lidera a eleição presidencial. |
| 23 | <ul style="list-style-type: none"> No cenário internacional, a agenda de indicadores econômicos é vazia na parte da manhã e o mercado deve reagir ao Livro Bege nos Estados Unidos. |

| Dia | Cenário Internacional |
|------------|---|
| 24 | • No cenário internacional, o Livro Bege, documento do Federal Reserve, sinalizou um leve crescimento no mercado de trabalho e pouca alteração no nível da atividade econômica nos Estados Unidos. |
| 25 | • No cenário internacional, a preliminar do Índice Gerente de Compras (PMI) dos Estados Unidos apresentou um ritmo de crescimento em outubro; • Na Zona do Euro, a economia se contraiu pelo segundo mês consecutivo. |
| 28 | • A crescente perspectiva de vitória do candidato republicano Donald Trump tem impulsionado o dólar e o rendimento dos Treasuries, diante da possibilidade de que os republicanos também garantam a maioria na Câmara dos Representantes e do Senado; • Nos EUA, o mercado deve dar mais atenção às publicações de Produto Interno Bruto (PIB), Índice de Preços dos Gastos com Consumo (PCE) e os relatórios do mercado de trabalho durante os próximos dias. |
| 29 | • No cenário internacional, investidores globais se preparam para um contexto de maiores tarifas comerciais, cortes de impostos e desregulamentação nos Estados Unidos. |
| 30 | • Observa-se um dilema no mercado de trabalho dos Estados Unidos. O número de vagas de trabalho abertas caiu para 7,4 milhões em setembro, comparado ao número revisado de 7,9 milhões em agosto, de acordo com o relatório Jolts. Por outro lado, o relatório ADP mostrou um crescimento expressivo de 233 mil empregos privados |
| 31 | • A primeira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos apresentou um crescimento de 2,8% no terceiro trimestre deste ano, abaixo do esperado; • Na Zona do Euro, a preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 2,0% em outubro, acima das expectativas. |

Índices de Mercado

| Renda Fixa | Mês | Ano | Renda Variável | Mês | Ano | Economia | Mês | Ano | Atual |
|-------------------|------------|------------|-----------------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|--------------|
| CDI | 0,93% | 8,99% | Ibovespa | -1,60% | -3,33% | IPCA | 0,56% | 3,88% | 4,76% a |
| IMA-B | -0,65% | 0,16% | Small Caps | -1,37% | -14,85% | Dólar | 6,05% | 19,35% | R\$5,87 |
| IMA-B5+ | -1,66% | -4,23% | S&P 500 | 5,00% | 42,76% | Selic | 0,93% | 8,99% | 10,75% |
| IMA-G | 0,38% | 5,39% | MSCI World | 3,89% | 37,35% | | | | |

Recomendações e Parecer do Comitê:

1. Apreciado o Balancete Mensal com a movimentação realizada no período
2. Apreciado o Relatório de Investimentos de outubro, 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. Manutenção dos valores de recursos novos em fundos CDI
2. Prospectar possíveis novas entradas em Letra Financeira
3. Apreciado o posicionamento sobre a situação envolvendo sócios da Empire, com decisão de suspensão do credenciamento do distribuidor até que seja concluída tal situação

Outros Assuntos:

1. Aprovado o conteúdo do prospecto da Política de Investimentos 2025, a ser apresentada aos Colegiados dia 13/11 às 13h30
2. Próxima reunião do Comitê agendada para 22 de outubro

Navegantes, 08 de outubro de 2024.

Assinado eletronicamente por:
Rafael Castro
CPF: ***.401.579-**
Data: 29/11/2024 09:41:35 -03:00



Assinado eletronicamente por:
Igor Fretta Nogueira de Lima
CPF: ***.436.369-**
Data: 29/11/2024 15:01:32 -03:00



Assinado eletronicamente por:
Geise Naiara Pinto
CPF: ***.250.159-**
Data: 29/11/2024 11:32:30 -03:00



Assinado eletronicamente por:
Alessandra Hoehn
CPF: ***.080.659-**
Data: 02/12/2024 08:20:04 -03:00



Assinado eletronicamente por:
Gisele de Oliveira Fernandes
CPF: ***.888.000-**
Data: 29/11/2024 14:01:03 -03:00





MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: BQRMP-ANGS2-4ASU6-EDFLY

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

- ✓ Rafael Castro (CPF *****.401.579-****) em 29/11/2024 09:41 - Assinado eletronicamente

| | |
|--|--|
| Endereço IP | Geolocalização |
| 201.55.107.178 | Lat: -26,896906 Long: -48,646471 |
| | Precisão: 115 (metros) |
| Autenticação | rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br |
| Email verificado | |
| Uqap/pk1gnTR7EZ2gnjLBEo+y9UQ/rhiMIP8o51sMT0= | |
| SHA-256 | |

- ✓ Geise Naiara Pinto (CPF *****.250.159-****) em 29/11/2024 11:32 - Assinado eletronicamente

| | |
|---|---------------------------------------|
| Endereço IP | Geolocalização |
| 172.225.206.31 | Lat: -26,910215 Long: -48,654887 |
| | Precisão: 24 (metros) |
| Autenticação | geisa-naiara@hotmail.com |
| Email verificado | |
| bXKlne1DGbLRD80BomuV7XQYM0c9BfZX34wcufige90U= | |
| SHA-256 | |

- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF ***.888.000-**) em 29/11/2024 14:01 - Assinado eletronicamente

| | |
|---|----------------|
| Endereço IP | Geolocalização |
| 201.55.107.176 | Não disponível |
| Autenticação gisele.fernandes@n...antesprev.sc.gov.br | |
| Email verificado | |
| q5DIY08/0RZOIPq8+5DiGOEVmMu5J9b2LiwFKqJU1U0= | |
| SHA-256 | |

- ✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF ***.436.369-**) em 29/11/2024 15:01 - Assinado eletronicamente

| | |
|---|----------------|
| Endereço IP | Geolocalização |
| 201.55.107.182 | Não disponível |
| Autenticação igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br | |
| Email verificado | |
| 8KoFG9HPevlepxTyO3T5fldrblQK4v0YisWAS7ph1qM= | |
| SHA-256 | |

- ✓ Alessandra Hoehn (CPF ***.080.659-**) em 02/12/2024 08:20 - Assinado eletronicamente

| | |
|---|----------------|
| Endereço IP | Geolocalização |
| 201.55.107.181 | Não disponível |
| Autenticação alessandra.hoehn@n...antesprev.sc.gov.br | |
| Email verificado | |
| uYXyPtC80zq3Pb6beSJrkJQvUPMEVdVj11h/yCavSok= | |
| SHA-256 | |

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

<https://assinador.silosign.com.br/validate/BQRMP-ANGS2-4ASU6-EDFLY>

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

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