

Ata nº	12/2025	
Data:	10/07/2025, 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 do Balancete Mensal
2. Apreciação do Relatório de Investimentos do mês anterior
3. Emissão de Parecer sobre a movimentação dos investimentos ocorridos no mês anterior
4. Análise de arrecadação dos benefícios pagos para aplicações dos recursos previdenciários
5. Definição da Estratégia de investimentos para o mês corrente

**Cenário Econômico**

**Dia Cenário Nacional**

26	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A prévia da inflação, medida pelo IPCA-15, registrou alta de 0,26% em junho, acumulando 3,06% no ano e 5,27% nos últimos 12 meses, segundo o IBGE;</li> <li>• No âmbito político, o mercado deve reagir à rejeição do aumento do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) pelo Congresso, com votação expressiva;</li> <li>• <b>Apesar do impasse fiscal e das tensões entre os poderes do Estado, a agência Fitch reafirmou a nota de crédito do Brasil em 'BB', com perspectiva estável.</b></li> </ul>
27	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) registrou queda de 1,67% em junho, intensificando o recuo de 0,49% observado em maio;</li> <li>• A taxa de desemprego no trimestre móvel até maio caiu para 6,2%, ante 6,6% no trimestre anterior, superando as expectativas do mercado;</li> <li>• No âmbito fiscal, o Governo Central registrou déficit primário de R\$ 40,6 bilhões em maio, contra superávit de R\$ 17,8 bilhões em abril.</li> </ul>
30	<ul style="list-style-type: none"> <li>• De acordo com as Estatísticas Fiscais do Banco Central, o setor público registrou déficit de R\$ 33,7 bilhões em maio;</li> <li>• Em mais uma semana de estimativas apresentadas pelo Boletim Focus do Banco Central, a mediana das instituições financeiras reduziu a expectativa de inflação em 2025, de 5,24% para 5,20%.</li> </ul>

**JULHO**

1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O Novo Caged registrou a criação de cerca de 149 mil postos de trabalho em maio;</li> <li>• <b>No campo fiscal, o governo acionou o Supremo Tribunal Federal para contestar a anulação dos decretos que aumentariam o IOF, conforme decisão do Congresso.</b></li> </ul>
2	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A indústria brasileira registrou recuo de 0,55% em maio, com o dado de abril revisado para uma queda de 0,19%.</li> </ul>
3	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Os investidores brasileiros devem acompanhar a divulgação dos dados de junho sobre a atividade no setor de serviços, conforme a pesquisa mensal dos gerentes de compras (PMI) da S&amp;P Global;</li> <li>• No âmbito fiscal, a crescente tensão entre o governo e o Congresso eleva a percepção de risco e impacta a curva de juros futuros.</li> </ul>
4	<ul style="list-style-type: none"> <li>• De acordo com a S&amp;P Global, o setor de serviços do Brasil permaneceu em contração em junho, com o Índice de Gerentes de Compras (PMI) recuando para 49,3, marcando o terceiro mês consecutivo de retração.</li> </ul>
7	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI) registrou queda de 1,80% em junho, acumulando alta de 2,88% em 12 meses;</li> <li>• <b>Além dos efeitos da variação do dólar, o mercado segue revisando suas projeções econômicas para 2025, sugerindo mais crescimento e menor inflação.</b></li> </ul>
8	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O varejo brasileiro recuou 0,2% em maio, após uma queda de 0,4% em abril, segundo dados do IBGE.</li> </ul>
9	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Em um dia de agenda econômica esvaziada, os investidores concentram sua atenção nos desdobramentos relacionados ao Imposto sobre Operações Financeiras (IOF);</li> <li>• Além disso, o presidente do Banco Central, Gabriel Galípolo, participará de uma audiência pública na Comissão de Finanças e Tributação da Câmara dos Deputados.</li> </ul>
10	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>A inflação brasileira em junho de 2025 registrou alta de 0,24%, uma leve desaceleração em relação aos 0,26% de maio, segundo o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).</b></li> </ul>

**Dia Cenário Internacional**

- 26 • O secretário do Tesouro dos EUA, Scott Bessent, prorrogou medidas extraordinárias de gestão de caixa para evitar o rompimento do teto da dívida federal;
- 27 • O resultado oficial do PIB dos Estados Unidos recuou 0,5% no primeiro trimestre, ante segunda estimativa de -0,2%.
- 27 • O Índice de Preços de Despesas de Consumo Pessoal (PCE) dos EUA subiu 0,1% em maio, acumulando 2,3% em 12 meses.
- 30 • Os agentes de mercado iniciam a semana com otimismo após a suspensão, pelo Canadá, da cobrança de um imposto digital que afetaria grandes empresas de tecnologia;
- 30 • **Ainda nos Estados Unidos, senadores republicanos aprovaram uma nova versão do projeto de lei que prevê corte de impostos e aumento de gastos, com apoio de Donald Trump;**
- 30 • Na China, a atividade industrial segue mostrando sinais de retração em junho, embora em ritmo inferior ao esperado pelo mercado.

**JULHO**

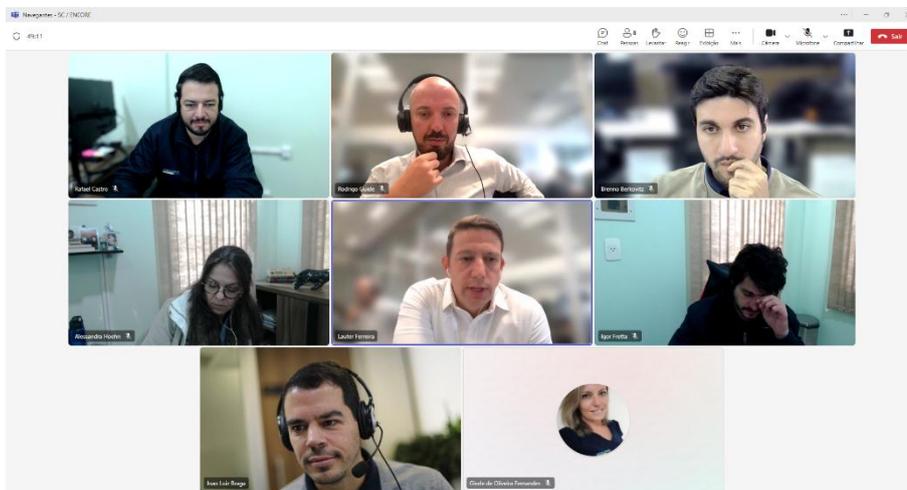
- 1 • A prévia da inflação na Zona do Euro subiu de 1,9% para 2,0% em junho, puxada pela pressão sobre os preços de serviços, que mantêm uma variação mensal de 0,7%;
- 1 • O Índice de Gerentes de Compras (PMI) industrial da região chegou a 49,5 pontos, o maior nível em 34 meses, mas ainda abaixo da linha de estabilidade de 50;
- 1 • Nos Estados Unidos, o presidente Donald Trump intensificou suas críticas a Jerome Powell, presidente do Federal Reserve, apontando lentidão na condução da política monetária.
- 2 • A indústria dos Estados Unidos permaneceu em contração pelo quarto mês consecutivo, embora em ritmo menos intenso;
- 2 • O Relatório de Emprego do setor privado ADP indicou a demissão de 33 mil empregos nos Estados Unidos em junho, abaixo do consenso e o primeiro recuo desde março de 2023;
- 2 • No âmbito fiscal, o Senado dos Estados Unidos aprovou um pacote fiscal proposto por Donald Trump, conhecido como "One Big Beautiful Bill", que combina cortes de impostos e aumento de gastos públicos.
- 3 • O PMI de junho do bloco europeu aponta para uma economia em tentativa de recuperação, mas ainda frágil;
- 3 • Nos Estados Unidos, o relatório Payroll de junho indicou a criação de 147 mil empregos, superando a expectativa do mercado de 111 mil.
- 4 • O setor de serviços dos Estados Unidos retomou o crescimento em junho, com o PMI ISM avançando para 50,8;
- 4 • No âmbito fiscal, o secretário do Tesouro dos Estados Unidos, Scott Bessent, destacou a necessidade de maior emissão de títulos para recompor a conta geral do Tesouro, em resposta a um projeto de lei que reduz impostos e amplia gastos;
- 4 • **Com o fim da suspensão das tarifas comerciais previsto para 9 de julho, o presidente Donald Trump pode iniciar comunicações formais com parceiros comerciais, informando as taxas a serem aplicadas nas transações com os Estados Unidos;**
- 4 • Na Zona do Euro, a Rússia realizou o maior ataque de drones contra a Ucrânia desde o início do conflito, há mais de três anos.
- 7 • Os investidores acompanham com atenção o prazo final para as negociações de acordos tarifários entre os Estados Unidos e seus parceiros comerciais, que se encerra na quarta-feira (9).
- 8 • O presidente Donald Trump intensificou as tensões comerciais globais ao anunciar tarifas de 25% sobre produtos do Japão e da Coreia do Sul, além de confirmar que outras 12 nações serão notificadas com medidas semelhantes.
- 8 • O mercado aguarda a divulgação da ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve, buscando sinais mais claros sobre a trajetória dos juros nos próximos meses;
- 9 • No campo fiscal, o Tesouro dos Estados Unidos anunciou um aumento de seu saldo de caixa para US\$ 500 bilhões até o final de julho;
- 9 • Enquanto isso, o presidente Donald Trump enfatizou que o prazo final para negociações sobre tarifas expira no início de agosto.
- 10 • **A decisão do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, de elevar para 50% as tarifas sobre produtos brasileiros a partir de agosto deve pressionar os mercados locais;**
- 10 • Na política monetária dos Estados Unidos, a ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve destacou o risco inflacionário das tarifas como fator para manter a cautela na condução da taxa de juros;
- 10 • Na China, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) recuou 0,1% em junho, mas acumula variação positiva de 0,1% em 12 meses, afastando, a princípio, o risco de deflação.

**Índices de Mercado**

Renda Fixa	CDI	IMA-B	IMA-B5+	IMA-G
Mês	1,10%	1,30%	1,86%	1,27%
Renda Variável	IBOV	SMLL	S&P 500	MSCI World
Mês	1,33%	1,04%	0,33%	-0,38%
Economia	IPCA	Dólar	Carteira	Meta Atuarial
Mês	0,24%	-4,41%	1,20%	0,59%
Ano	2,99%	-11,87%	7,89%	5,48%

**Diligências:**

1. XP: Encore
2. OC: Finacap
3. Itajubá: Velt



**Recomendações e Parecer do Comitê:**

1. Apreciado o Balancete Mensal com a movimentação realizada no período
2. Apreciado o Relatório de Investimentos, 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. Aprovada a manutenção das estratégias já iniciadas da última reunião



**Outros Assuntos:**

1. Apresentada a planilha de gestão de riscos da carteira, que passará por melhorias para utilização do Comitê
2. Publicada a Resolução que versa sobre o credenciamento das instituições financeiras
3. A ser trabalhada a minuta da Resolução que versa sobre os limites de aplicações
4. Próxima reunião agendada para o dia 24 de julho

Navegantes, 10 de julho de 2025.

Assinado eletronicamente por:  
Rafael Castro  
CPF: \*\*\*.401.579-\*\*  
Data: 10/07/2025 15:45:19 -03:00

Assinado eletronicamente por:  
Alessandra Hoehn  
CPF: \*\*\*.080.659-\*\*  
Data: 10/07/2025 16:35:18 -03:00

Assinado eletronicamente por:  
Igor Fretta Nogueira de Lima  
CPF: \*\*\*.436.369-\*\*  
Data: 10/07/2025 16:13:01 -03:00

Assinado eletronicamente por:  
Geise Naiara Pinto  
CPF: \*\*\*.250.159-\*\*  
Data: 11/07/2025 18:11:10 -03:00

Assinado eletronicamente por:  
Gisele de Oliveira Fernandes  
CPF: \*\*\*.888.000-\*\*  
Data: 10/07/2025 16:42:14 -03:00



# MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: SPT4G-GGX94-7ZUGD-VDMEV

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

- ✓ Rafael Castro (CPF \*\*\*.401.579-\*\*) em 10/07/2025 15:45 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.178	Lat: -26,896502 Long: -48,646359 Precisão: 100 (metros)
Autenticação	rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
68KSAaJ3r2pqtM4DZFJv/ai3oo5BQALHsTgkXqLA4XU=	
SHA-256	

- ✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF \*\*\*.436.369-\*\*) em 10/07/2025 16:13 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.182	Não disponível
Autenticação	igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
qb/XoA8z6mdii6PjmtFaYfF/I5eqdLEeQVLe0/mpyk8=	
SHA-256	

✓ Alessandra Hoehn (CPF \*\*\*.080.659-\*\*) em 10/07/2025 16:35 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.181	Não disponível
Autenticação alessandra.hoehn@n...antesprev.sc.gov.br	
Email verificado	
V6gsMCIUvrrllujJbtdpBykdEyeLEGp1Ue2EuN6yb8Wo=	
SHA-256	

✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF \*\*\*.888.000-\*\*) em 10/07/2025 16:42 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.176	Não disponível
Autenticação gisele.fernandes@n...antesprev.sc.gov.br	
Email verificado	
giBNW7aKXIIQPQzzKWypkf7tjITOs32r9BL3sTpfR2I=	
SHA-256	

✓ Geise Naiara Pinto (CPF \*\*\*.250.159-\*\*) em 11/07/2025 18:11 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.183	Lat: -26,882867 Long: -48,660480
	Precisão: 3309 (metros)
Autenticação Navegantes	
Aplicação externa	
YowfZyL7ypI/LvHoXTZ+Bz61RnIActGkgsEHCWiJ6E8=	
SHA-256	

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

<https://assinador.silosign.com.br/validate/SPT4G-GGX94-7ZUGD-VDMEV>

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

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