

Ata nº	07/2025	
Data:	24/04/2025, 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. Definição da Estratégia de investimentos para o mês corrente
2. Verificação do Relatório Orçamentário evolutivo
3. Ofício de resposta ao questionamento feito pelo TCE
4. Definição das fontes para aplicações de valores resgatados para a Contabilidade

Cenário Econômico

Dia	Cenário Nacional
11	• O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,56% em março, ante 1,31% em fevereiro; • Sobre a atividade econômica, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) expandiu 0,4% em fevereiro, superando as expectativas.
14	• A agenda de indicadores econômicos está vazia, com o mercado voltado para a tramitação do Orçamento de 2026.
15	• O Índice Geral de Preços – 10 (IGP-10) registrou queda de 0,22% em abril, após alta de 0,04% em março.
16	• Em um dia de agenda econômica esvaziada, o mercado acompanha as discussões sobre o Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2026.
17	• Na véspera do feriado prolongado de Páscoa e Dia de Tiradentes, a agenda econômica brasileira permanece sem indicadores relevantes.
22	• Em uma semana com poucos indicadores econômicos, o mercado brasileiro reage ao Boletim Focus.
23	• Em um dia sem indicadores econômicos relevantes no Brasil, os ativos locais devem acompanhar o desempenho dos mercados internacionais; • O Banco Central divulga hoje o fluxo cambial semanal, permitindo avaliar as entradas e saídas de moeda estrangeira no país.
24	• O Índice de Confiança do Consumidor (ICC), divulgado pela FGV IBRE, subiu de 84,3 para 84,8 em abril.

Dia	Cenário Internacional
11	• A escalada das tensões comerciais entre Estados Unidos e China segue no radar do mercado; • Na agenda de indicadores, o destaque é o Índice de Confiança do Consumidor nos Estados Unidos, medido pela Universidade de Michigan.
14	• A balança comercial da China cresceu muito acima das expectativas em março; • No último final de semana, o presidente norte-americano decidiu isentar tarifas para smartphones e eletrônicos, apesar de ela ser considerada temporária.
15	• O presidente Donald Trump segue como centro das atenções dos mercados; • Na Zona do Euro, a produção industrial cresceu 1,1% em fevereiro, superando a expectativa de alta de 0,1%.
16	• A política tarifária de Donald Trump ganha mais um capítulo, reacendendo o clima de aversão ao risco nos mercados; • Na agenda de indicadores, o mercado monitora os dados de produção industrial e vendas no varejo dos Estados Unidos referentes a março, que podem sinalizar o ritmo da economia americana. No final do dia, o destaque fica para a divulgação do PIB chinês.

Dia	Cenário Internacional
17	• A economia chinesa registrou expansão de 5,4% no primeiro trimestre de 2025 em relação ao ano anterior, superando as projeções; • Nos Estados Unidos, o presidente Donald Trump expressou insatisfação com Jerome Powell, presidente do Federal Reserve, por não reduzir as taxas de juros imediatamente; • O Banco Central Europeu (BCE) cortou as taxas de juros em 0,25 ponto percentual, ajustando as taxas de depósito, operações principais de refinanciamento e cedência de liquidez para 2,25%, 2,40% e 2,65%, respectivamente.
22	• As críticas do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, ao presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, intensificaram a aversão ao risco nos mercados.
23	• O presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, adotou um tom menos radical ao afirmar que não pretende demitir o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell; • Na Zona do Euro, a atividade econômica permaneceu praticamente estável em abril; • Nos Estados Unidos, o mercado acompanha hoje a divulgação dos PMIs preliminares de abril e o Livro Bege.
24	• A atividade econômica nos Estados Unidos desacelerou em abril de 2025, impactada por recentes anúncios de políticas governamentais; • Em mais um ingrediente de incerteza, a China negou negociações para reduzir tarifas com os Estados Unidos, exigindo a revogação de todas as tarifas unilaterais impostas.

Diligências

1. Santander: Global Equities
2. Investo: WRLD11 e GLDX11



Figura 1: diligência com Santander

Participações

1. Congresso Estadual ASSIMPASC
2. Curso "Entendendo a Avaliação Atuarial" Águia



Figura 2: Curso "Entendendo a Avaliação Atuarial" realizado pela Água ESE

Recomendações e Parecer do Comitê

1. Apreciado o Comparativo de evolução da execução do orçamento para o exercício anual elaborado pela Contabilidade até o mês anterior

Estratégia de Investimentos:

1. Resgate do fundo Access USA para aplicação no BNP Inflação ou BNP Match
2. Resgate do fundo Caixa Bolsa Americana (déficit) para aplicação em TPF; possibilidade de resgate do Caixa IMA-B e IMA-B5 a depender de prazo de resgate e oportunidades com TPF
3. Utilização dos recursos do fundo Daycoval Alocação para o Tarpon TOP FIP
4. Resgate do fundo BB BDR para aplicação em fundos Caixa
5. Resgate do fundo MAG CP para aplicação no Organon FIC FIA
6. Utilização dos recursos do fundo BTG Absoluto para o VSP II FIP
7. Resgate do fundo Safra Ações Livre e Caixa Ações Livre para aplicação em TPF

Resumo das Estratégias em andamento

Fundos	Diligência	Análise	Credenciamento	Aporte
Butiá TOP CP	●	●	●	●
Organon FIC FIA	●	●	●	
3R Radix FIA	●	●	●	
HIX Inst FIA	●	●	●	
VSP II FIP	●	●	●	●
Tarpon TOP FIP	●	●	●	
SPXI11	●	●	●	
Perfin Infra II FIP	●	●		
Crescera Capital VI FIP	●	●		

Outros Assuntos:

1. Próxima reunião agendada para o dia 06 de maio

Navegantes, 24 de abril de 2025.