

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 14 de novembro de 2024.

Participantes: Membros Efetivos: Marlene da Silva Lima Rafaelli, Alberto Foraciepe Neto e Rafael Rossi.

Membros Suplentes: Márcia de Kátia Francesquini Miquilini e Tadeu Atílio Bacellar.

Às nove horas do dia quatorze de novembro de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se na sede do Fundo Municipal de Aposentadoria e Pensões de Itapira - FMAP, situado nesta cidade de Itapira, na Rua Joaquim Inácio, nº 42, os membros do Comitê de Investimentos e o convidado Lucas Palandi Roberto. Dando início aos trabalhos, a Sra. Marlene da Silva Lima Rafaelli, agradeceu a presença de todos e procedeu-se a leitura da ata da última reunião ordinária realizada em 15 de outubro de 2024 e a ata Extraordinária do dia 06 de novembro de 2024 que depois de lidas, foram aprovadas por unanimidade. Em seguida a ordem do dia passou a ser objeto de análise pelos presentes. **1) Análise do Cenário Macroeconômico – Relatório “Nossa Visão – 11/11/2024 – Crédito e Mercado”**: Após lido e discutido, o Relatório foi transcrito na íntegra no Anexo I que fica fazendo parte integrante da presente Ata; **2) Análise do Relatório Analítico dos Investimentos do mês de outubro de 2024**; **2.1) Enquadramento: Resolução nº 4.963/2021, de 25 de novembro de 2021 e Política de Investimentos/2024**: As aplicações do FMAP encontram-se enquadradas nos limites e critérios estabelecidos na Política de Investimentos de 2024 e na Resolução CMN nº 4963/2021, totalizando no referido mês a carteira com R\$ 162.061.036,44: - Renda Fixa R\$ 102.549.858,69 – 63,28% - Renda Variável R\$ 45.843.140,83 – 28,29% – Exterior R\$ 13.668.036,92 – 8,43%; **2.2) Relatório da Carteira**: Composição da atual carteira para análise da quantidade de cotistas em cada fundo de investimento com os percentuais sobre o PL do FMAP aplicados e os respectivos saldos; **2.3) Resultado das aplicações financeiras após as movimentações de outubro de 2024**: Apresentado para análise os retornos individuais de cada Fundo de Investimento que compõem a carteira do FMAP. A rentabilidade do mês de outubro de 2024 fechou em 0,37% contra a meta de rentabilidade de 1,01%. O acumulado do ano de 2024 fechou com a meta de rentabilidade (IPCA + 5,05%) em 8,30% e a rentabilidade acumulada aferida na carteira do FMAP em 6,67%, fechando com 80,35% da meta de rentabilidade. A Carteira em renda fixa fechou o mês de outubro/2024 com 0,57%. A Renda Variável fechou o mês com rendimento de (-1,16%). No segmento de Investimento no Exterior o resultado aferido foi de 4,71%; **2.4) Total do patrimônio líquido do FMAP por Gestores: BB Gestão de Recursos DTVM: R\$ 69.939.931,70 = 43,16%; Caixa DTVM: R\$ 36.537.472,92 = 22,55%; Bradesco Asset Management: R\$ 13.822.802,44 = 8,53%; Itaú Asset Management: R\$ 8.880.292,01 = 5,48%; Guepardo Investimentos: R\$ 8.085.129,75 = 4,99%; Banco Santander: R\$ 7.413.597,32 = 4,57%; Sicredi: R\$ 7.039.948,05 = 4,34%; Itaú Unibanco Asset Management: R\$ 4.630.666,58 = 2,86%; Banco Daycoval: R\$ 3.217.940,27 = 1,99%; Santander Brasil Asset Management: R\$ 2.493.255,40 = 1,54%**; **3) CARTEIRA ATUAL DO FMAP**: **Longuíssimo: Vértice Longuíssimo = 1,24%; Longo: IMA-B, IMA-GERAL, Vértice**

Longo = **6,46%** e CRÉDITO PRIVADO = **1,09%**; **Médio:** IRF-M, IMA-B 5, IDKA IPCA 2A, Vértice Médio = **13,18%** e Gestão Duration = **7,77%**; **Curto:** IRFM 1, CDI e Vértice Curto = **19,83%**; **Letras Financeiras = 13,71%**; **Fundos de Ações = 22,78%** e **Exterior = 13,95%**; **4) CONSIDERAÇÕES DO COMITÊ:** A Sra. Marlene nos informou que havíamos recebido o Estudo de Correlação entre os ativos de nossa carteira, que será analisado para podermos definir as possíveis mudanças de estratégia e realocações; **5) DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS A SEREM SUBMETIDAS AO CRIVO DO CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA:** após análise deste comitê fica submetido ao crivo do Conselho que os valores excedentes das contribuições do Fundo Previdenciário a serem apurados, serão investidos no BB Previd. RF Perfil, CNPJ nº 13.077.418/0001-49. Com relação aos demais aportes e contribuições serão mantidas as aplicações em fundos indexados ao CDI e/ou IRF-M1 e/ou IDKA IPCA 2A e que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI e/ou IRF-M1 e/ou IDKA 2A). Aprovados por unanimidade. Esgotada a pauta do dia e ninguém mais querendo fazer uso da palavra foi declarada encerrada a reunião.

Marlene da Silva Lima Rafaelli

Alberto Foraciepe Neto

Rafael Rossi

ANEXO I

Nossa Visão 11/11/2024

Autor: Elton

RETROSPECTIVAS

Com uma margem de vantagem bastante acima do preciso para levar a vitória, o candidato republicano Donald Trump foi o vencedor das eleições presidenciais americanas de 2024 contra a rival Kamala Harris, do partido democrata. Nos aspectos econômicos, o candidato eleito Trump aponta que trará grandes transformações econômicas para a economia americana, e que tomará ações para alterar a relação econômica com a China, o que pode trazer impactos relativamente positivos para o Brasil.

Na decisão de política monetária do FED, a decisão unanime de cortar 0,25% já era esperada pelo mercado. Atualmente, a taxa básica de juros encontra-se entre 4,5% e 4,75%. No comunicado e entrevista pós-decisão, foi reforçado que as decisões futuras dependerão do progresso dos dados econômicos, principalmente a inflação e o mercado de trabalho. Se o mercado de trabalho se deteriorar, o FED se mostra pronto para agir, porém caso ocorra um movimento de reaceleração dos preços, um ajuste de postura do FED também é considerado. A redução do ritmo de corte para 0,25% é justificada pela ausência de pressa de cortar os juros dado que a atividade econômica americana segue resiliente. Na visão do corpo econômico da Crédito e Mercado, a maior cautela do comunicado pós reunião ecoa a incerteza sobre a taxa terminal a ser alcançada uma vez que as medidas econômicas a serem adotadas pelo próximo presidente ainda possuem incerteza no tocante aos impactos gerados sob os preços.

Já no Brasil, na penúltima reunião do ano, o COPOM decidiu unanimemente pela elevação em 0,50 ponto percentual da taxa básica de juros, a Selic, que se encontra nesse momento no patamar de 11,25% ao ano. O comunicado pós-reunião enfatizou a preocupação com o cenário externo mais desafiador e incerto, e a atividade doméstica que se encontra demasiadamente estimulada e com fatores de risco em estados alarmantes quando o prêmio de risco exigido por conta do risco fiscal permanece elevado, o que por sua vez também impacta a taxa de câmbio e os outros fatores econômicos.

Ainda no Brasil, o IPCA, que mede a inflação ao consumidor, no mês de outubro fechou em 0,56% de alta, acima das projeções de 0,53% para o período. A alta foi puxada principalmente pelo preço da energia elétrica que subiu quase 5% no mês. O grupo de Habitação, em que o preço da energia elétrica está incluso, foi o que mais pesou no balanço do cálculo do IPCA, seguido pelo grupo de Alimentação, que também teve forte alta por conta do aumento da carne, que subiu 5,81%. Na comparação com o mesmo período do ano passado, o

IPCA ultrapassou o teto da meta, que é de 1,5 ponto percentual acima dos 3%, ao atingir 4,76% no mês de outubro. Em 2024 o índice acumula 3,88%.

Na Ásia, a inflação ao consumidor medido pelo CPI do mês de outubro veio um pouco abaixo das expectativas, em 0,3% na comparação com o mesmo período do ano passado. As expectativas eram de 0,4%.



Relatório FOCUS
11.11.2024

	2024			2025		
	Semana passada	Hoje		Semana passada	Hoje	
IPCA (%)	4,59	4,62	▲	4,03	4,10	▲
PIB (var. %)	3,10	3,10	▲	1,93	1,94	=
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,50	5,55	▲	5,43	5,48	▲
SELIC (% a.a)	11,75	11,75	=	11,50	11,50	▲

PERSPECTIVAS

Na agenda econômica doméstica mais curta por conta do feriado na sexta feira, contaremos com a divulgação da Ata do Copom da reunião do mês de outubro na terça feira e com a prévia do PIB mensurado pelo índice IBC-Br.

No exterior, teremos a divulgação dos índices de inflação ao consumidor da economia americana referente ao mês de outubro na quarta feira, além do aguardado discurso do presidente do FED, Jerome Powell, e os dados de pedidos iniciais por seguro-desemprego, na quinta feira. Já na Europa, a principal divulgação será referente ao PIB do terceiro trimestre na quinta feira.



PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo - Renda Fixa e Variável

RENDA FIXA	50%
LONGUÍSSIMO PRAZO (IMA-B 5+)	0%
LONGO PRAZO (IMA-B E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ FUNDO DEBÊNTURE)	5%
GESTÃO DO DURATION	5%
MÉDIO PRAZO (IMA-B 5, IDKA 2 E IRF-M)	10%
CURTO PRAZO (CDI, IRF-M 1)	15%
TÍTULOS PRIVADOS (LETRA FINANCEIRA E CDB)	15%
RENDA VARIÁVEL	40%
FUNDOS DE AÇÕES	30%
MULTIMERCADOS	2,5%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES *	2,5%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS *	5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.