



ATA Nº 30/2025

Aos vinte e dois dias do mês de julho de dois mil e vinte e cinco, às quatorze horas e trinta minutos, na sala de reuniões do RPPS, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos – José Amilton Dutra Correa, Ingrith Ribeiro e Luciano Deiques Minozzo - Reunião esta que tem o propósito de analisar as principais notícias da economia nacional e internacional e o relatório Focus, do dia 19/07/2025 e divulgado na última segunda-feira, de acordo com o boletim a expectativa de inflação para 2025 continuam em queda pelo oitavo semana seguida. O mercado ajustou a previsão para esse ano, passando de 5,17% para 5,10%. Ainda assim, esse valor fica bem acima do limite da meta, que é de 4,5%. Para 2026, a previsão foi reduzida de 4,50% para 4,45%, enquanto para 2027 ela permaneceu em 4%. Já para 2028, a estimativa caiu de 3,81% para 3,80%. Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), que serve para avaliar a evolução da economia, em 2025, a estimativa do mercado permaneceu em 2,23%. Para 2026, a expectativa de crescimento do PIB do setor financeiro reduziu-se de 1,89% para 1,88%. A projeção para a taxa SELIC permaneceu inalterada. Para o fechamento de 2025, o mercado continua estimando o juro básico da economia em 15% ao ano, que é o patamar atual. Já para o fim de 2026, a expectativa do mercado financeiro permanece em 12,50% ao ano. Por fim, para o encerramento de 2027, o mercado mantém a projeção de 10,50% ao ano. O cenário nacional sofreu um impacto significativo com a retirada de R\$ 4,8 bilhões por investidores estrangeiros da B3 em um curto período, logo após o anúncio de tarifas comerciais pelos Estados Unidos. Este movimento refletiu os efeitos das políticas protecionistas no mercado financeiro global. Na sexta-feira, 18 de julho de 2025, a Bolsa brasileira acumulou um fluxo negativo ao longo de seis pregões consecutivos, entre os dias 8 e 17 do mesmo mês. O contraste é evidente quando comparado ao otimismo de maio, período em que os aportes internacionais somaram R\$ 10,5 bilhões, o maior montante mensal desde dezembro de 2019. A reversão foi desencadeada por uma decisão do governo norte-americano de impor uma tarifa de 50% sobre produtos brasileiros. Implementada pela administração Trump, essa medida surge no contexto de uma crescente tensão diplomática entre Brasil e Estados Unidos. Para além disso, os mercados futuros dos principais índices americanos registraram quedas expressivas de até 5%, evidenciando o alcance global do impacto das iniciativas protecionistas. A retirada de capitais estrangeiros da B3 teve início em 8 de julho de 2025, já antevendo o anúncio oficial das tarifas. No dia seguinte, a formalização da medida estabeleceu uma tarifa de 50% sobre importações brasileiras, afetando diretamente setores estratégicos da economia do país. Dentre os segmentos atingidos estão o agronegócio, a indústria do aço e os produtos manufaturados com forte perfil exportador. Em consequência, a resposta imediata do mercado financeiro foi marcada por retração generalizada nos índices acionários e aumento na volatilidade cambial. Diante do cenário atual, é provável que façamos modificações em nossa carteira, especialmente nos fundos atrelados ao setor agropecuário, que devem enfrentar desafios devido à implementação de tarifas. Também vamos reduzir nossa exposição em fundos como renda fixa Plus do Banco do Brasil. Até agora, nossa rentabilidade está em cerca de 1 milhão, o que fica abaixo da nossa meta e, provavelmente, não conseguiremos alcançá-la. Nada mais havendo a tratar, eu José Amilton Dutra Corrêa, lavrei a presente ata que vai por todos assinada.

Luciano Deiques Minozzo
Membro do Comitê de Investimentos
Gestor Financeiro

José Amilton Dutra Corrêa
Membro do Comitê de Investimentos
Coordenador do Comitê de Investimento

Ingrith Ribeiro
Membro do Comitê de Investimentos



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 0C54-F36B-0653-02D6

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ JOSÉ AMILTON DUTRA CORRÊA (CPF 582.XXX.XXX-00) em 29/07/2025 08:58:32 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ INGRITH RIBEIRO (CPF 967.XXX.XXX-72) em 29/07/2025 09:45:14 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ LUCIANO DEIQUES MINOZZO (CPF 677.XXX.XXX-34) em 29/07/2025 13:17:10 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://dompedrito.1doc.com.br/verificacao/0C54-F36B-0653-02D6>