

Rio de Janeiro, 15 de outubro de 2024

**Ao**

## **RPPS de MERIDIANO SP**

No fim do ano passado, as expectativas para 2024 eram otimistas. Os analistas esperavam que os juros começassem a cair nos Estados Unidos e seguissem em trajetória de queda no Brasil. Com isso, a bolsa decolava e a renda variável finalmente voltaria a ter mais apelo.

Seis meses depois, não foi o que aconteceu.

O ciclo de cortes da Selic parou, em 10,5% (pelo menos por enquanto) mais cedo do que o esperado, e a bolsa acumula uma queda, no ano, de quase 8%.

Até agora, a renda fixa continua sendo a classe mais rentável do país, com o CDI trazendo boa rentabilidade parcial. E, em nossas expectativas, o segundo semestre tende a ir pelo mesmo caminho, a menos que existam mudanças significativas no âmbito fiscal ou na economia norte-americana.

No primeiro semestre, o Ibovespa acumulou uma queda de exatos, 7,66%, nos seis meses até aqui, apenas junho e fevereiro foram de alta no índice da bolsa brasileira, a B3.

Já o CDI, taxa que acompanha de perto a Selic e é usada como indexador de muitos investimentos de renda fixa, vem entregando uma rentabilidade de 5,22% no ano em curso, mesmo com os cortes de juros feitos em janeiro, março e maio. Como a taxa SELIC deve ficar em 10,50% até o final do ano, segundo o Boletim FOCUS, bem como, em nossas expectativas, e que ela começou 2024 no patamar de 11,75% logo, seu retorno ao longo de todo ano deve ficar acima do atual patamar, o que também é acima da meta atuarial do PREVIGUABA. Adicionalmente, qualquer percepção de elevação de risco na economia gera uma elevação do retorno desse indexador e das aplicações indexadas a ele.

O aspecto que tem mantido as taxas elevadas, notadamente nos títulos públicos federais, pré e pós fixados, é o atual e potencial desequilíbrio fiscal do Governo Federal, bem como sua evolução, sem nossa percepção de redução dos gastos emanada pelo Ministério da Fazenda ou dos Poderes Executivo e Legislativo.

**No segmento de renda variável**, sugerimos a manutenção dos atuais investimentos.

**No setor externo**, temos manifestado nossa percepção com um cenário onde a exposição a ele, em investimentos, não nos parece oportuna. Esse segmento está aguardando (ansiosamente) maiores definições da execução da política monetária nos Estados Unidos que impactam diretamente a execução das políticas monetárias dos demais países, inclusive do Brasil. Enxergamos riscos nesse segmento e fundos, bem como outros pontos de risco no cenário internacional como a potencial crise imobiliária no EUA e na China, com consequentes impactos negativos no setor financeiro já que o setor imobiliário é tomador de recursos, operando com alavancagem, possibilidade de ampliação dos conflitos armados na Ucrânia e Oriente Médio, recessão nas economias centrais, pela manutenção de juros elevados por longos períodos, redução do crescimento da economia chinesa, a

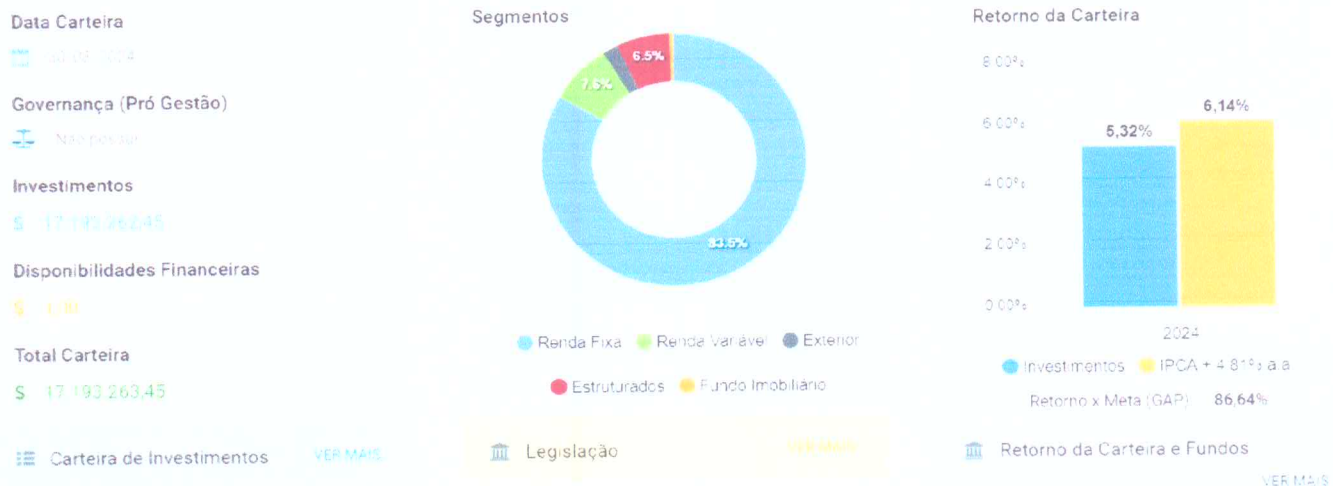
*Assinatura*

*Assinatura*

possibilidade de significativa realização da bolsa americana que se encontra nos níveis máximos históricos de rentabilidade de seus principais índices de referência, não nos indicando aumento de exposição.

Ao final de Agosto/24, assim estava a carteira de investimentos:

MERIDIANO - SP



Visando adequar a carteira do RPPS de MERIDIANO SP a esse cenário, na busca de atingimento da sua meta atuarial, sugerimos para a carteira:

- Resgatar R\$ 500 Mil do Fundo BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO e aplicar no Fundo BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI;
- Resgate total do Fundo CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP e aplicar no Fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP;
- Resgatar R\$ 800 Mil do Fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP e aplicar no Fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP;
- Resgatar R\$ 1,5 Milhão do Fundo BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA e aplicar no Fundo SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI;
- Resgatar R\$ 1,7 Milhão do Fundo BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO e aplicar no Fundo BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA;

Flora

a g

J n A

- Resgatar R\$ 600 Mil do Fundo BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA e aplicar no Fundo BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA.

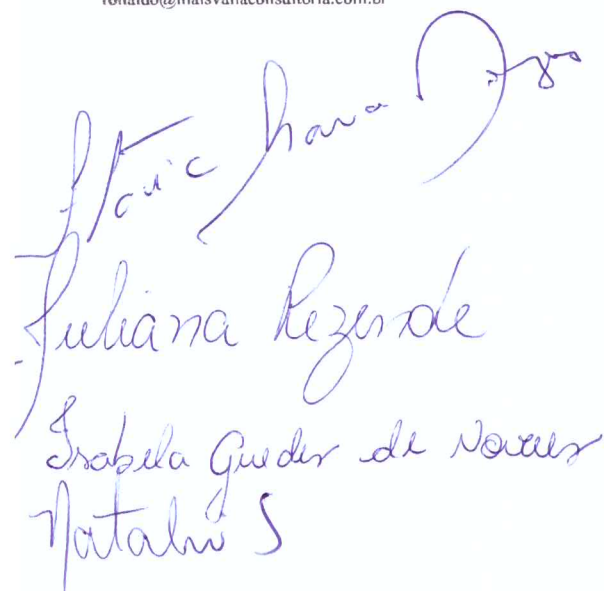
A ideia das sugestões é reduzir a volatilidade potencial da carteira naqueles fundos com títulos mais longos trazendo o conservadorismo do curto prazo via fundos indexados ao CDI.

Atenciosamente,



**Ronaldo Borges da Fonseca**

Economista  
Consultor de Valores Mobiliários  
ronaldo@maisvaliaconsultoria.com.br



Isabela Guedes de Noroeste  
Juliana Rezende  
Natália S



### Extrato Mensal / Por Período

REGIME PROPRIO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO | CNPJ: 015.317.270/0001-06

Nome do usuário: REGINALDO JOSE DE OLIVEIRA

Data da operação: 18/10/2024 - 08h32

Agência   Conta	Total Disponível (R\$) (A)	Investimento sem Baixa automática (R\$) (B)	Total (R\$) (A+B)
00063   0680180-3	2.196.546,39	8.178.006,94	10.374.553,33

#### Extrato de: Ag: 63 | CC: 0680180-3 | Entre 01/10/2024 e 18/10/2024

Data	Lançamento	Dcto.	Crédito (R\$)	Débito (R\$)	Saldo (R\$)
30/09/2024	<b>SALDO ANTERIOR</b>				1,00
02/10/2024	BAIXA AUTOMATICA FUNDOS	684839	377.779,47		377.780,47
	BAIXA AUTOMATICA FUNDOS	687417	19.049,26		396.829,73
	BAIXA AUTOMATICA FUNDOS	689466	32.159,43		428.989,16
	PAGTO ELETRON COBRANCA GRIFON	178		-224,02	428.765,14
	PAGTO ELETRON COBRANCA SICREDI	179		-1.990,42	426.774,72
	TED DIF.TITUL.CC H.BANK DEST. REGIME PROPRIO DE PR	8764767		-485,00	426.289,72
	TED DIF.TITUL.CC H.BANK DEST. SELMA APARECIDA DE A	8774757		-470,66	425.819,06
	REPASSE EMPREST CONSIG	89499		-30.310,53	395.508,53
	TRANSF CC PARA CC PJ PREFEITURA MUNICIPAL DE ME	63206		-5.221,87	390.286,66
	TRANSF CC PARA CC PJ PREFEITURA MUNICIPAL DE ME	63208		-607,89	389.678,77
	TRANSF CC PARA CC PJ PREFEITURA MUNICIPAL DE ME	63210		-26.978,01	362.700,76
	TRANSF CC PARA CC PJ PREFEITURA MUNICIPAL DE ME	63211		-21.255,15	341.445,61
	TRANSF CC PARA CC PJ LAURA PRAXEDES	63228		-1.377,23	340.068,38
	TRANSF CC PARA CC PJ RITA DE CASSIA PEREIRA	63230		-569,56	339.498,82
	TRANSF CC PARA CC PJ RENATA VALERIA MODA	63231		-593,29	338.905,53
	TRANSF CC PARA CC PJ PREFEITURA MUNICIPAL DE ME	63796		-338.904,53	1,00
03/10/2024	BAIXA AUTOMATICA FUNDOS	689466	148,06		149,06
	TRANSF CC PARA CC PJ PREFEITURA MUNICIPAL DE ME	63882		-148,06	1,00
04/10/2024	TED-TRANSF ELET DISPON REMET.PREFMUN.MERIDIANO	2489649	397.184,92		397.185,92
	APLICACAO AUTOMAT FUNDOS FICFIRF CP P.PUBLICO	700433		-397.184,92	1,00
14/10/2024	BAIXA AUTOMATICA FUNDOS	689466	2.485,63		2.486,63
	TED DIF.TITUL.CC H.BANK DEST. AMADOR PEREIRA DOS S	7028104		-2.485,63	1,00
16/10/2024	BAIXA AUTOMATICA FUNDOS	689466	95,20		96,20
	PAGTO ELETRON COBRANCA DAPREV	180		-95,20	1,00
<b>Total</b>			<b>828.901,97</b>	<b>-828.901,97</b>	<b>1,00</b>

Os dados acima têm como base 18/10/2024 às 08h32 e estão sujeitos a alterações.

#### Últimos Lançamentos

Data	Lançamento	Dcto.	Crédito (R\$)	Débito (R\$)	Saldo (R\$)
16/10/2024	<b>SALDO ANTERIOR</b>				-94,20
	BAIXA AUTOMATICA FUNDOS	689466	95,20		1,00
<b>Total</b>			<b>95,20</b>	<b>0,00</b>	<b>1,00</b>

#### Saldos Invest Fácil / Plus

Não há lançamentos/operações para o período selecionado. (SMC.WSI.0666)

Os dados acima têm como base 18/10/2024 às 08h32 e estão sujeitos a alterações.



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS  
C.N.P.J. (MF) 15.317.270/0001-06  
Rua Luiza Feltrin Guilhen, 1.716 – Fone: (17) 3475-1116 Fax (17) 3475 -1124  
CEP.: 15.625-000 - Meridiano – Estado de São Paulo  
Site: [www.meridiano.sp.gov.br](http://www.meridiano.sp.gov.br) E-mail: [previdencia@meridiano.sp.gov.br](mailto:previdencia@meridiano.sp.gov.br)

**REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE MERIDIANO/SP – RPPS.**

**LISTA DE PRESENÇA**

REUNIÃO 18/10/2024

**Pauta**

Análise da Carteira, Cenário Econômico, Fluxo Financeiro, Proposição de Investimentos e/ou Desinvestimentos

**Nome/Cargo**

Felício Inácio Dantas - membro comitê Investimentos.  
Clemildo Rodrigues da Silva Junior - membro comitê de Investimentos  
Augusto Calfano de Souza - Presidente Comitê Investimentos  
Juliana Rezende - membro conselho fiscal  
O Natalino dos Santos - presidente Conselho de Administração  
Isabela Guedes de Nogueira - vice Presidente Conselho de Administração  
Marcelo Rizzo - Presidente Diretor  
Fernando Augusto Suzuki - Conselho Fiscal