ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA N° 210, de 30 de setembro de 2025 - COINV

Aos 30 do mês de setembro de 2025 (dois mil e vinte e cinco), às 09h35min (nove horas e trinta e cinco minutos), reuniram-se por intermédio do aplicativo Google MEET, os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Parnaíba – IPMP:>>>

Membros presentes:

1. Fábio Paiva Martins (Coordenador)
2. Dênnia Karoline Magalhães Sousa (Secretária)

Convidado(s): -

Membro(s) ausente(s):

- Wagner Sousa Damasceno
- Rosela Vasconcelos da Cunha
- Kleber Neves Lima

- **Pautas**

1. Cenário Macroeconômico, Conjuntura e Perspectivas de Mercado;
2. Oportunidades de Investimentos; e
3. Análise da Carteira de Investimentos do IPMP.

- **Reunião**

A reunião foi aberta pelo Coordenador de Investimentos, passando a palavra os colaboradores do Banco do Bradesco: Samanta Amaral – Gerente de Setor Público – Fortaleza (CE), Mario Sérgio Silva – Advisor (Especialista de investimentos com foco em regimes próprios de investimentos), Alan Pessoa – Gerente – Parnaíba – PI. Esta reunião foi realiza por intermédio do aplicativo Microsoft Teams. Resumo da Apresentação – Bradesco *Asset* (Sr. Mário Sérgio Silva): **1. Cenário Global:** Expectativa de retomada do ciclo de cortes de juros pelo Federal Reserve a partir de setembro. Inflação nos EUA segue pressionada, embora o mercado de trabalho apresente sinais de desaceleração. Elevação significativa das tarifas médias de importação dos EUA (de 2,5% para cerca de 18%). Atividade econômica global e norte-americana mostra resiliência, mesmo diante do aumento das tarifas. Trégua comercial com a China deve se manter. Ambiente ainda favorável a um dólar mais fraco. **2. Cenário Brasil:** Corte da taxa Selic previsto para iniciar em agosto, com expectativa de encerrar 2025 em 15,00%. Política monetária deve ter maior efeito de transmissão sobre a atividade em 2026, com impacto positivo no PIB. Contexto político segue conturbado, com elevada incerteza em relação às eleições de 2026. Medidas de estímulo destacadas: crédito consignado privado, isenção de IR até R$ 5 mil mensais e efeitos das tarifas americanas sobre setores específicos (café, carne, pescados e etanol). **3. Projeções Macroeconômicas (2022–2026E):** PIB Brasil: crescimento moderado em torno de 2,5% a.a. Inflação (IPCA): convergência

para 3,5% a partir de 2025. Selic: trajetória de queda, com perspectiva de queda de 12% para 2026. Câmbio: estabilidade em torno de R$ 5,50/US$. Dívida bruta: tendência de alta, alcançando 84% do PIB em 2026. Fed Funds: redução gradual para 3,25% em 2026. **4. Riscos Identificados: Favoráveis:** cortes sequenciais de juros pelo Fed, dólar global em trajetória desinflacionária, desaceleração global sem maiores impactos em emergentes, perspectiva eleitoral de 2026. **Desfavoráveis:** incertezas políticas internas, riscos de execução fiscal, aumento de despesas fora do arcabouço em 2026. **5. Mercados e Investimentos:** Comparativo de retornos mostra resiliência dos ativos locais ("Kit Brasil": Ibovespa, prefixados e indexados à inflação) frente a mercados internacionais. Projeções de retorno setorial indicam maior atratividade em saneamento, concessões e distribuição, com taxas internas de retorno superiores a NTN-B 2035. Fundos de renda variável e multimercados da Bradesco *Asset* apresentaram desempenho consistente, com destaque para estratégias de dividendos e crédito privado. Carteiras institucionais do RPPS seguem enquadradas nos limites regulatórios, com diversificação entre renda fixa pública, crédito privado e renda variável. **6. Reconhecimento Institucional:** Bradesco *Asset* destacou premiações recentes (InfoMoney *Outliers*), reforçando a consistência de resultados e a credibilidade da gestora no mercado. Expansão da comunicação institucional por meio de podcasts, redes sociais e comunidade no WhatsApp para clientes institucionais. Findada a apresentação, o Coordenador de investimentos juntamente com a Secretária do COINV, agradeceram a apresentação e, logo após, os colaboradores do Bradesco se colocaram à disposição para novas apresentações na área de investimentos, sempre que forem solicitados. Durante a apresentação, foi analisada a carteira de investimentos do Plano Previdenciário do IPMP. Foi discutida a possibilidade de realocação desta carteira, em virtude de perspectiva de queda de juros a partir de 2026, no Brasil, no entanto, como a taxa de SELIC ainda está no patamar de 15%, torna-se bastante atrativa para atingimento da meta atuarial. O coordenador informou que na linha 01 data ata da reunião anterior, onde se lê: "vinte e nove de agosto de 2025", leia-se: "11 de setembro de 2025". Nada mais havendo a ser deliberado, o Sr. Fábio Paiva Martins, Coordenador deste COINV, declarou encerrada a reunião às 11h18min (onze horas e dezoito minutos), que após lida e aprovada, será assinada pelos membros deste COINV presentes nesta reunião. Parnaíba (PI), 30 de setembro de 2025.>>>>>>>>>>>>

Fábio Paiva Martins
Coordenador do COINV
Diretor de Previdência Social

Dênnia Karoline Magalhães Sousa
Servidora do Quadro Técnico do IPMP

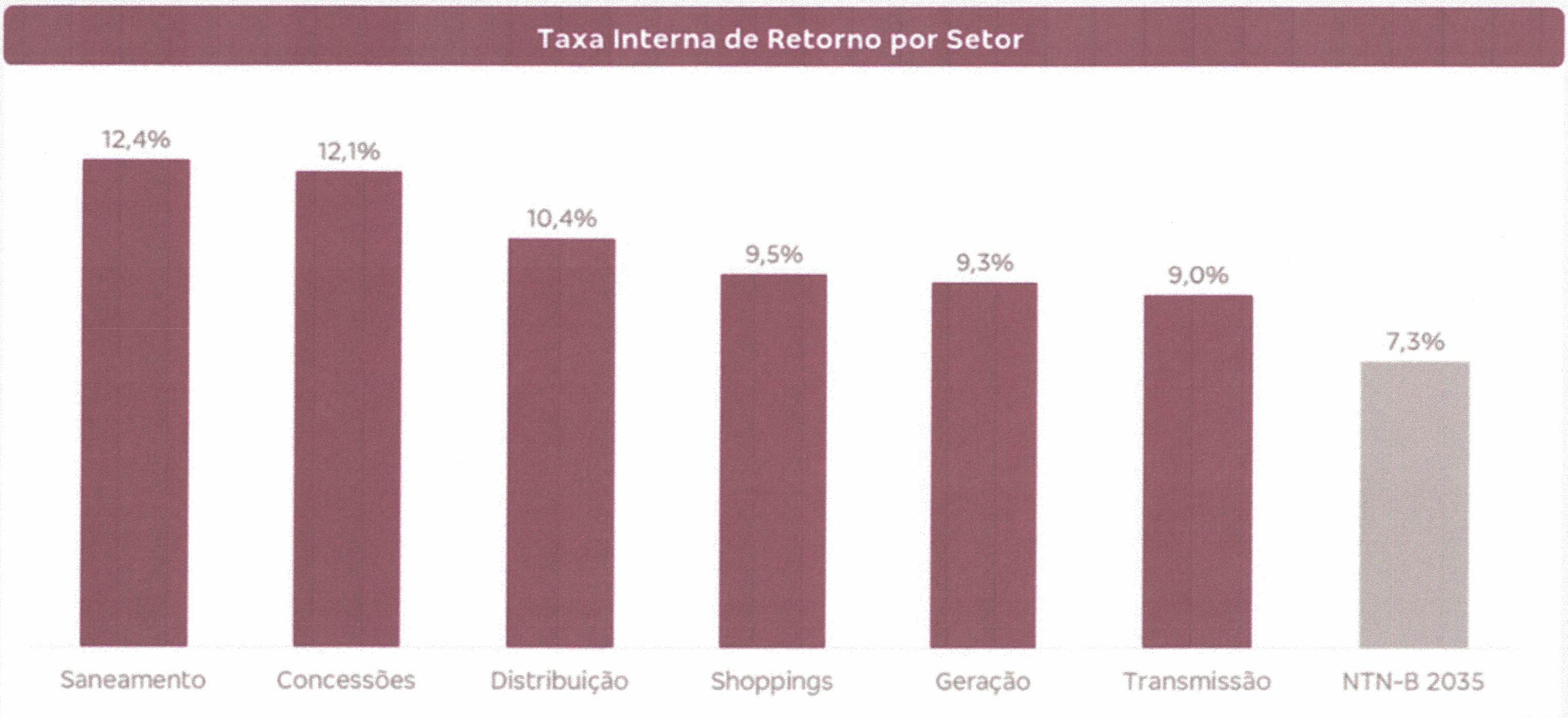
Obs.: Membros e Coordenador do COINV nomeados através de Portaria Municipal n.º 75, de 03 de março de 2025, publicada no Diário Ofcial do Município de Parnaíba – DOM n.º 3860 de 13 de março de 2025. Secretária do COINV nomeada através de Portaria IPMP n.º 04/2025, de 28 de março de 2025, publicada no Diário Oficial do Município de Parnaíba – DOM n.º 3880, de 04 de abril de 2025.


Reunir | Microsoft Teams
Chat | Reunião com COINV IPMP
Microsoft Teams
https://teams.microsoft.com/light-meetings/launch?context=%7B"Tid"%3A"ccd25372-eb59-436...
Meet
Dell
"Quem é Jesus?": o...
Teologia Avançada...
Login r3r
Autorização de Ace...
taxas.detran.pi.gov....
Outros favoritos
06:50
Assumir
Pessoas
7
Levantar
Reagir
Exibição
Mais
Câmera
Microfone
Compartilhar
Sair
bradesco
asset management
Cenário Econômico e Perspectivas de Investimentos para RPPS
Bradesco Asset
Setembro 2025
MARIO SERGIO RODRIGUES DE OLIVEIRA E SIL
Fábio Martins (Nã...
SAMANTA AMAR...
Dênnia Magalhãe...
ALAN PESSOA CO...
MS
MARIO SERGIO R...
1/2
FM
Fábio Martins - C...
87°F
POR
PTB2
09:59
30/09/2025

Taxa Interna de Retorno

Setores com boa previsibilidade com retornos elevados

bradesco
asset management



Bolsas Internacionais – Performance em USD

bradesco
asset management

