



CAIXA DE ASSISTÊNCIA, APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE LONDRINA

CAAPSML-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária

2/2025

Aos 29 dias do mês de janeiro do exercício de dois mil e vinte cinco, às 10 horas, na sede da CAAPSML, teve início a Reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Na ocasião estiveram presentes o presidente João Carlos Barbosa Perez e os membros Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Angela Junko Moryama, César Henrique Ramos e Paulo Sérgio Moura, designados pela Portaria CAAPSML-AT nº 189/24 (13653385). Participaram também os consultores da Crédito e Mercado, Diego Lira e Eliseu Garcia.

A reunião teve como objeto as seguintes pautas:

- 1 – **Análise da rentabilidade dos recursos do Fundo do Plano de Previdência - Dezembro/24 e exercício de 2024 pelo consultor Diego Lira da Crédito e Mercado e cenário macroeconômico para 2025;**
- 2 - **Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Janeiro/25;**
- 3 – **Deliberação acerca do Plano Anual do Comitê de Investimentos.**

1 – Análise da rentabilidade dos recursos do Fundo do Plano de Previdência - Dezembro/24 e exercício de 2024 pelo consultor Diego Lira da Crédito e Mercado e perspectivas do mercado para 2025. (14824833);

Diego iniciou apresentando o Sr. Eliseu Garcia, que será o consultor da CAAPSML em 2025.

Em seguida explanou que o exercício de 2024 foi marcado por muita volatilidade no mercado, impactando diretamente no resultado das carteiras dos RPPS's. Assim, 95% dos RPPS's assessorados pela Crédito de Mercado não atingiram a meta atuarial.

Com relação à CAAPSML, atribuiu o resultado positivo à presença de títulos públicos na carteira.

De um rol de cerca de 450 RPPS's para quem a empresa Crédito e Mercado presta assessoria, 418 já estão com os resultados apurados e Diego apontou que a CAAPSML até o momento está entre as 25 melhores performances da carteira e em 3º lugar no desempenho do mês de Dezembro/24.

O consultor fez ressalvas quanto aos Fundos de Vértice, pois a marcação a mercado pode afetar o desempenho mensal e anual da carteira, ainda que entregue resultados superiores à meta ao final da aplicação.

O Presidente João Carlos agradeceu a participação dos consultores, que se colocaram à disposição da Autarquia, sempre que houver necessidade.

2 - Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Janeiro/25.

O Comitê decidiu por aplicar a importância de R\$ 7.258.288,49 (sete milhões, duzentos e cinquenta e oito mil duzentos e oitenta e oito reais e quarenta e nove centavos) em NTN-B's, vencimento 2029, com taxas não inferiores a IPCA+7%.

3 – Deliberação acerca do Plano Anual do Comitê de Investimentos.

Como item de ações do Pró-Gestão, o Comitê deve publicar no site oficial o cronograma mensal de atividades a serem desempenhadas durante o exercício. Assim, foi aprovado o Plano Anual do Comitê de Investimentos para 2025 (14824856).

Nada mais tratado, a reunião encerrou-se às onze horas do dia 29 de janeiro de 2025.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 31/01/2025, às 11:43, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Angela Junko Moryama, Membro de Comitê**, em 31/01/2025, às 11:45, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Cezar Henrique Ramos, Membro de Comitê**, em 31/01/2025, às 15:45, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Paulo Sérgio Moura, Membro de Comitê**, em 03/02/2025, às 10:17, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Membro de Comitê**, em 03/02/2025, às 11:39, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site http://sei.londrina.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **14824795** e o código CRC **05FBC84D**.



CRÉDITO
& MERCADO

Cenário Econômico





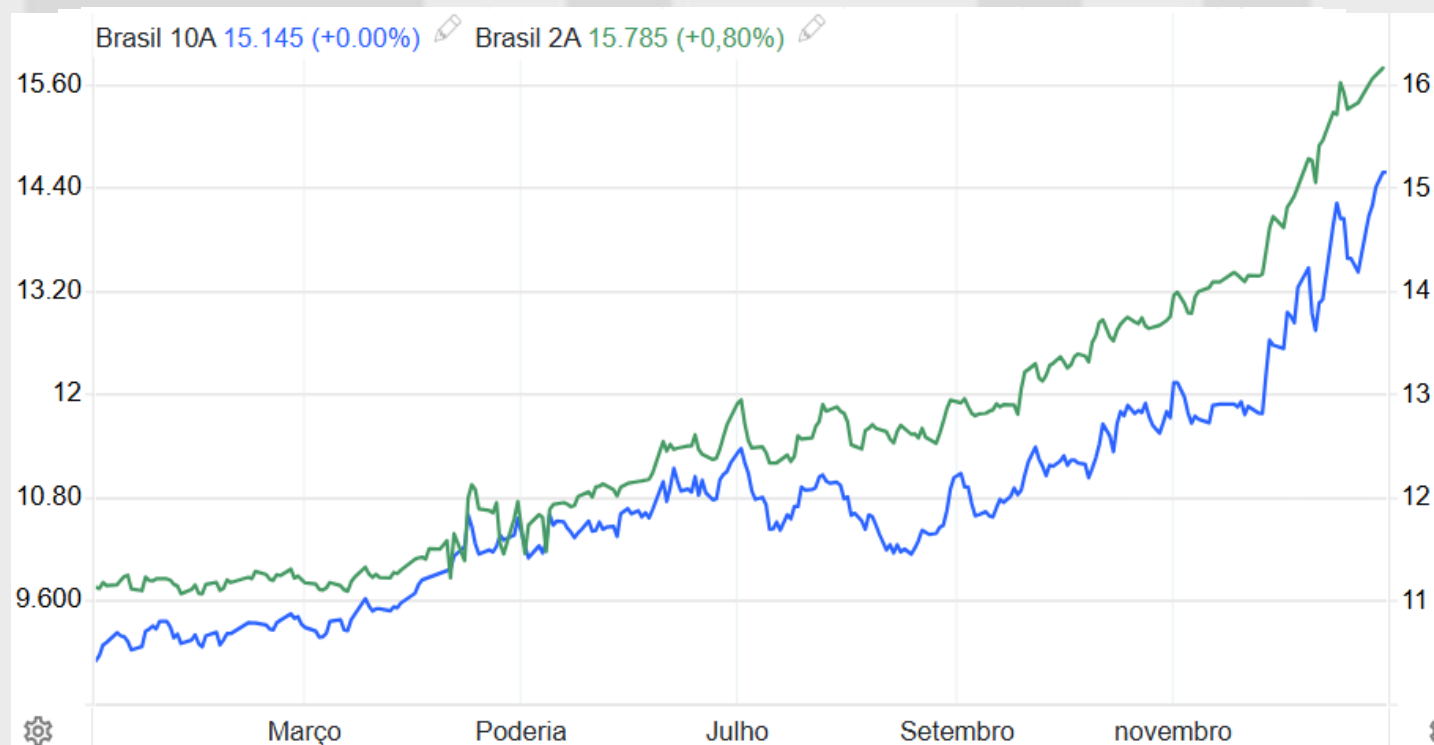
SÍNTESE 2024

Exterior

- Fortalecimento Dólar;
- China crescimento abaixo do esperado;
- Europa;

Nacional

- Desafios fiscais;
- Volatilidade política monetária;
- Abertura curva de juros;
- Troca presidência BACEN;





Projeções 2025

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 29 JAN 2025 FED MEETING

Exterior

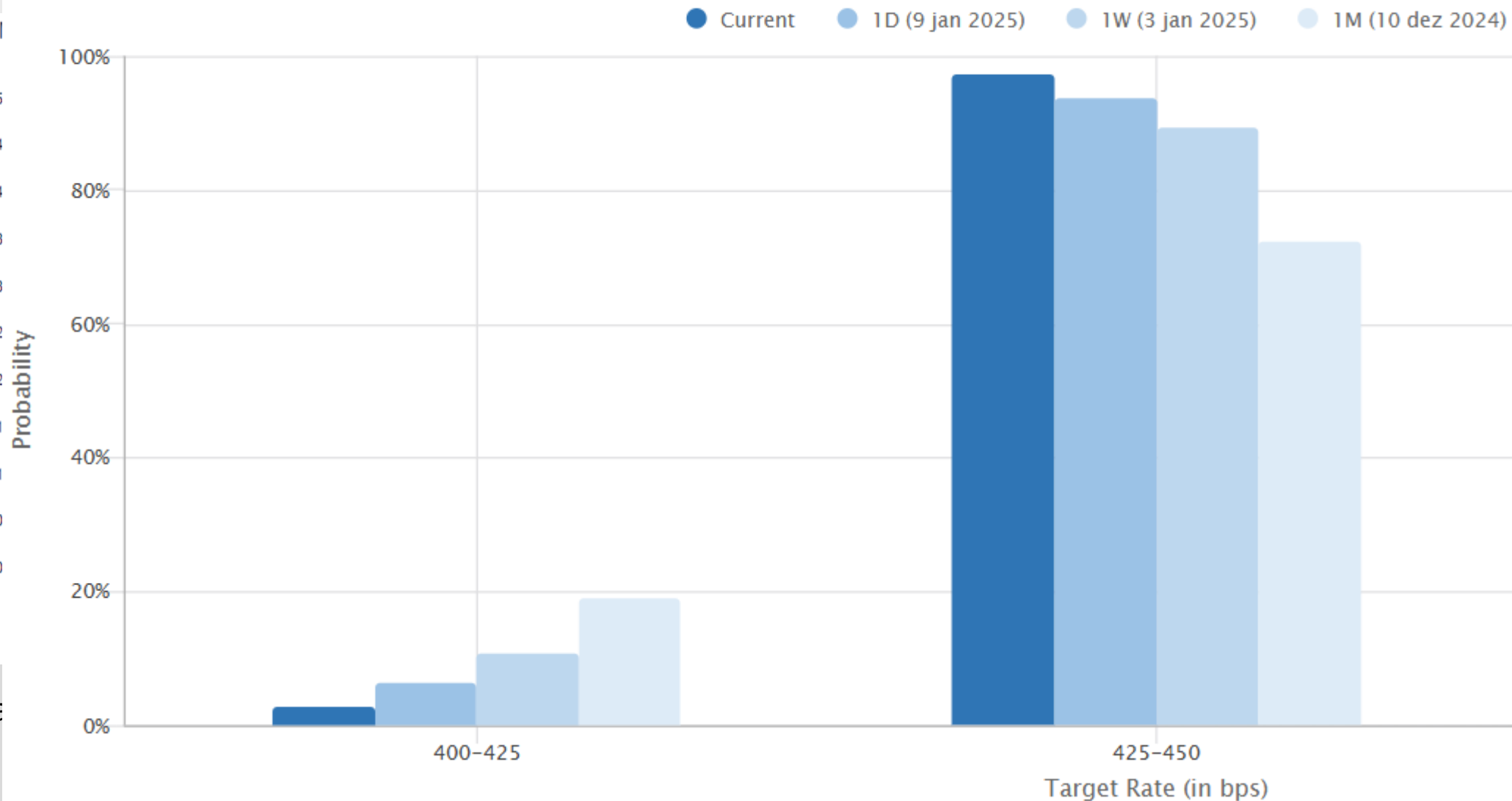
- FOMC

- C

Nacional

- In
- Des

FOMC





RELATÓRIO FOCUS

Expectativas de Mercado

24 de janeiro de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estável

Mediana - Agregado	2025							2026							2027					2028			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (variação %)	4,96	5,08	5,50	▲ (15)	143	5,64	113	4,01	4,10	4,22	▲ (5)	135	4,26	109	3,83	3,90	3,90	= (3)	119	3,50	3,58	3,73	▲ (3)
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,01	2,04	2,06	▲ (2)	111	2,06	81	1,80	1,77	1,72	▼ (2)	96	1,55	69	2,00	2,00	1,96	▼ (1)	79	2,00	2,00	2,00	= (4)
Câmbio (R\$/US\$)	5,96	6,00	6,00	= (3)	116	6,00	86	5,90	6,00	6,00	= (2)	109	6,00	81	5,80	5,92	5,93	▲ (3)	87	5,80	5,99	5,99	= (1)
Selic (% a.a)	14,75	15,00	15,00	= (3)	132	15,13	98	12,00	12,25	12,50	▲ (2)	125	12,50	94	10,00	10,25	10,38	▲ (1)	104	10,00	10,00	10,00	= (5)
IGP-M (variação %)	4,87	4,87	5,00	▲ (1)	74	5,01	53	4,07	4,26	4,50	▲ (6)	63	4,50	47	3,97	4,00	4,00	= (2)	55	3,88	3,94	4,00	▲ (2)
IPCA Administrados (variação %)	4,40	4,52	4,83	▲ (7)	97	4,92	77	4,00	4,10	4,19	▲ (2)	84	4,26	68	3,77	4,00	4,00	= (1)	63	3,59	3,62	3,94	▲ (1)
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,76	-52,15	▼ (2)	30	-52,75	20	-50,00	-52,05	-50,00	▲ (1)	27	-50,00	19	-52,00	-52,00	-52,00	= (1)	19	-53,00	-53,00	-55,00	▼ (2)
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,29	73,40	75,00	▲ (1)	33	76,70	21	78,00	77,00	77,00	= (2)	28	77,05	18	80,00	77,28	80,00	▲ (1)	19	81,49	80,11	80,11	= (1)
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (6)	30	70,00	20	74,90	75,00	75,00	= (2)	27	75,00	19	76,68	80,00	80,00	= (2)	20	80,00	80,00	80,00	= (5)
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	67,00	66,95	66,40	▼ (1)	46	66,30	37	70,80	71,19	70,80	▼ (1)	44	70,73	36	74,05	74,15	74,03	▼ (1)	36	76,40	76,46	76,00	▼ (1)
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (5)	57	-0,60	42	-0,50	-0,50	-0,60	▼ (1)	54	-0,67	41	-0,30	-0,30	-0,46	▼ (1)	41	-0,04	-0,04	-0,30	▼ (1)
Resultado nominal (% do PIB)	-8,38	-8,37	-8,72	▼ (1)	44	-8,93	35	-7,60	-7,55	-8,33	▼ (1)	42	-8,58	34	-6,80	-6,95	-7,08	▼ (1)	33	-6,37	-6,44	-6,50	▼ (2)





Ibovespa

124.861,50

-3.641,16 (-2,83%) ↓ último ano

27 de jan., 18:21 BRT • Exoneração de responsabilidade

1 D

5 D

1 M

6 M

YTD

1 A

5 A

Máx



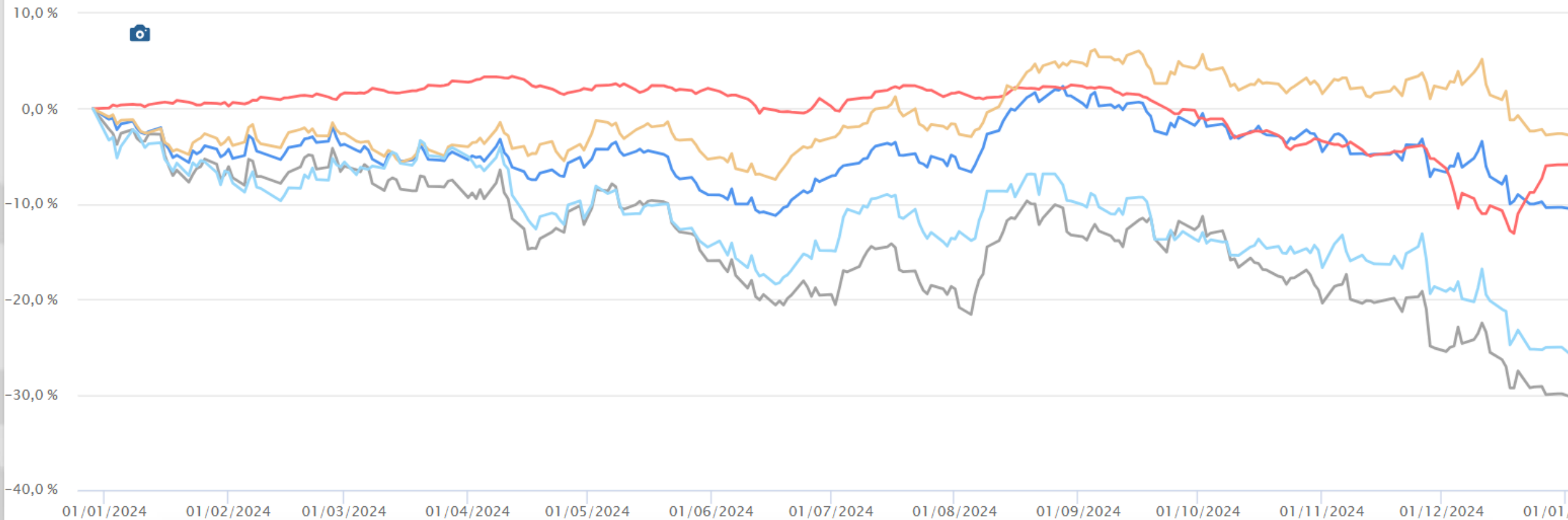
CRÉDITO
& MERCADO



Renda Variável

Retorno acumulado - 01/01/2024 até 08/01/2025 (diária)

Para zoom clique e arraste na área do gráfico



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
Ibovespa	-10,85 %	-0,55 %
Ibovespa (US\$)	-29,62 %	0,43 %
IFIX	-6,82 %	-0,99 %
IDIV	-4,20 %	-1,62 %
SMLL	-25,37 %	-0,44 %



CENÁRIO DOMÉSTICO

Índices ANBIMA

Subíndice	Número Índice	Gráfico 12 meses	Variação diária (%)	Variação mensal (%)	Variação no ano (%)	Variação 12 meses (%)
IRF - M 1	16.717,342028		+0,0728 ▲	+0,4417 ▲	+0,4417 ▲	+9,8039 ▲
IRF - M 1+	19.924,198191		+0,3111 ▲	+1,7494 ▲	+1,7494 ▲	+0,1801 ▲
IRF - M	18.504,230076		+0,2176 ▲	+1,2465 ▲	+1,2465 ▲	+3,2850 ▲
IMA - B 5	9.608,840863		-0,0242 ▼	+0,8286 ▲	+0,8286 ▲	+6,8242 ▲
IMA - B 5+	10.718,404126		+0,0604 ▲	+1,0827 ▲	+1,0827 ▲	-6,3574 ▼
IMA - B	9.759,297964		+0,0233 ▲	+0,9713 ▲	+0,9713 ▲	-0,8741 ▼
IMA - S	7.125,503182		+0,0433 ▲	+0,3530 ▲	+0,3530 ▲	+11,2025 ▲
IMA - Geral ex-C	8.282,947077		+0,0738 ▲	+0,6992 ▲	+0,6992 ▲	+5,9333 ▲
IMA - Geral	8.413,239933		+0,0755 ▲	+0,6968 ▲	+0,6968 ▲	+5,9438 ▲



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)	0%
GESTÃO DO DURATION	0%
MÉDIO PRAZO (IMA-B 5, IDKA 2 E IRF-M)	10%
CURTO PRAZO (CDI, IRF-M 1)	20%
TÍTULOS PRIVADOS (LETRA FINANCEIRA E CDB)	20%
RENDA VARIÁVEL	40%
FUNDOS DE AÇÕES	30%
MULTIMERCADOS:	2,50%
EXTERIOR	1,25%
DOMÉSTICO	1,25%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES *	2,50%
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.