

**Ata Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto Municipal de Previdência dos Servidores Públicos de Itaúna**

Aos 22 (vinte e dois) dias do mês de agosto de 2023, às 15h, na “Sala de Reunião do IMP”, nesta cidade de Itaúna, Estado de Minas Gerais, reuniram-se os integrantes do Comitê de Investimentos do Instituto Municipal de Previdência dos Servidores Públicos de Itaúna - IMP, quais sejam: Helton José Tavares da Cunha, Availton Ferreira Dutra, Marco Aurélio Alves Pinto. Os conselheiros Leonel Araújo Camargos e Kelly Cristina Mendes participaram de forma remota. **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Helton explanou:** A notória saída de capital estrangeiro da Bolsa brasileira tem sido alvo de discussão nos últimos dias, ainda mais levando em conta o início do corte da Selic pelo Banco Central no início do mês o que, a princípio, traria mais capital externo. Em agosto, até a sexta-feira da semana passada (18), a Bolsa brasileira já contabilizava uma saída líquida de R\$ 8,6 bilhões de fluxo estrangeiro, no que deve ser o mês de maior saldo negativo no ano. Grande parte dos motivos vem do cenário internacional: o pessimismo maior com a China, maior parceira comercial do Brasil, e a expectativa de uma política de juros mais apertada pelo Federal Reserve estão entre os fatores para a fraqueza observada nos últimos dias, que levou o Ibovespa a ter um recorde de treze baixas seguidas, interrompidas apenas na última sexta-feira (18). Porém, já no início desta semana, o principal benchmark da Bolsa brasileira voltou a ter forte queda, acumulando perdas de mais de 6% somente em agosto. Além disso, está no radar o aumento das emissões de títulos por parte do Tesouro dos Estados Unidos, na esteira do rebaixamento da nota de crédito dos EUA pela Fitch, o que justificou maior remuneração para os investidores carregarem os papéis, também impactou o mercado. A liquidez diminuiu, afetando o Ibovespa e as bolsas internacionais. Soma-se a isso o noticiário sobre o impasse para a votação de importantes pautas econômicas pelo Legislativo nacional, ainda que analistas não vejam este como o grande motivo para a saída de capital. Em meio a tantos fatores, analistas questionam se há mudanças estruturais na tese de investimentos na Bolsa brasileira ou se o movimento de saída do estrangeiro é pontual. Analistas, estrategistas e parte dos gestores de mercado seguem otimistas com a Bolsa brasileira e projetam a volta do fluxo estrangeiro, ainda que haja divergências sobre o “timing” para tanto, podendo demorar para um retorno mais robusto de capital. O Bank of America ressalta que e o Ibovespa “segue esperando por compradores”, mas mantém a visão de que a alta da Bolsa ainda não se encerrou. De qualquer forma, uma recuperação pode demorar a vir, levando em conta a entrada de investidores no geral. Ao fazer uma pesquisa com gestores na América Latina, o BofA apontou que uma maioria dos participantes espera que

investidores mudem para ações apenas quando a taxa Selic atingir 10% ao ano, enquanto 32% avaliam que será necessário um juro menor para esse movimento acontecer. A considerar as previsões dos mesmos gestores no levantamento, isso não deve ocorrer neste ano, uma vez que metade dos gestores consultados afirmaram enxergar a Selic entre 11,75% e 12% neste ano. Uma parcela de 34% prevê a taxa abaixo de 11,75%. **O Conselheiro Leonel explanou:** Resumo BTG Pactual 22/08/2023: Cenário Econômico Brasil: A Receita divulga hoje, às 10h30, arrecadação federal de julho, com comentários sobre os números às 11h. O Tesouro faz leilão de LFTs e NTN-Bs. O presidente Lula participa do primeiro dia da Cúpula dos Brics e o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, participa do Fórum Empresarial dos Brics. O presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, participa de evento a partir das 9h. Em Brasília, terminou sem conclusão a reunião de ontem entre o presidente da Câmara, Arthur Lira, líderes partidários e o secretário-executivo da Fazenda, Dario Durigan, sobre o arcabouço fiscal. Um novo encontro acontecerá hoje, às 11h, segundo a imprensa, e o relator do texto na Câmara, o deputado Cláudio Cajado, disse a jornalistas que o arcabouço fiscal pode ser votado na terça ou quarta-feira. Líder do governo na Câmara, José Guimarães, disse querer votar até quarta-feira medida provisória que trata da tributação de offshores. O Ibovespa voltou a cair ontem, 0,85%, aos 114.429 pontos, com abertura da curva de juros, em linha com valorização do rendimento (yield) dos treasuries americanos, China e na expectativa do andamento do arcabouço fiscal na Câmara. O dólar subiu 0,2%, a R\$ 4,978. Cenário Internacional: Bolsas na Europa e futuros em NY operam em alta, beneficiadas por ações de tecnologia, como da Nvidia, que avançou 8,5% ontem e sobe 1,5% no pré-mercado hoje na expectativa dos resultados, que saem na quarta-feira. Mercado ainda aguarda discurso do presidente do Fed, Jerome Powell, na sexta-feira no simpósio de Jackson Hole. O rendimento (yield) dos treasuries e de títulos europeus operam em baixa. O S&P 500 futuro avança 0,4%, Stoxx Europe +1,2%, o Nikkei fechou em alta de 0,9% e o Shanghai +0,9%. Ainda no setor de tecnologia, os papéis da Zoom Video Communications sobem 3,3% no pré-mercado com projeções acima do esperado pelo mercado, como estimativa de lucro por ação de US\$ 1,07 a US\$ 1,09 no terceiro trimestre. A fabricante de chips britânica Arm Holdings protocolou documentos para IPO no Nasdaq, com o ticker ARM. O SoftBank Group tem participação de 25% na Arm. A compra de US\$ 69 bilhões da Activision pela Microsoft tem uma nova chance de ser aprovada pelo órgão antitruste do Reino Unido. Ação da Microsoft sobe 0,6%. **O Conselheiro Availton explanou: Boletim Focus:** Conforme Boletim Focus divulgado pelo Banco Central dia 18/08/2023 o mercado apresenta as seguintes expectativas: IPCA (variação %) com fechamento em 4,90% para o ano de 2023; recuando a 3,86% no ano de 2024; recuo a 3,50% em 2025 permanecendo em 3,50% em 2026. A expectativa para o Câmbio (R\$/US\$) em 2023 é

fechamento em 4,95; com aumento para 5,00 em 2024, alcançando em 5,09 em 2025 e fechando em 5,15% em 2026. A dívida líquida do setor público (%do PIB) conforme expectativa do mercado é de fechamento em 60,40% para o ano de 2023; com aumento gradativo 63,90% em 2024; 65,80% em 2025 e 67,90% em 2026. A balança comercial (US\$ bilhões) tem como projeção do mercado para o ano de 2023 o fechamento em 71,70; recuando a 60,00 em 2024; chegando a 58,65 em 2025 e alcançando o patamar de 57,00 em 2026. O resultado nominal (% do PIB) para o ano de 2023 ao patamar de -7,40; podendo alcançar -6,75 em 2024; -6,30 em 2025 e fechamento em -5,80 em 2026. **A Conselheira Kelly explanou:** R3 Investimentos: Ibovespa volta a cair e fecha perto dos 114 mil pontos. Faltam gatilhos positivos internos para ativar a Bolsa, que continua barata. O índice caiu -0,86%, aos 114.420,34 pontos. O principal motivo da queda de ontem foi a alta dos juros dos títulos públicos de longo prazo nos EUA. O Ibovespa está seguindo o exterior. Isso se dá muito em virtude dos acontecimentos da semana passada, problemas com o crescimento na China e os EUA mostrando que a política monetária ainda será dura para levar a inflação para a meta de 2,0% ao ano. Nos UAS bolsas americanas mais uma vez fecharam mistas, em viés de alta, com as ações do setor de tecnologia impulsionando os índices Nasdaq e S&P 500. A gigante de semicondutores Nvidia saltou 8,47%, na expectativa para a publicação do seu balanço trimestral e puxou outras fabricantes de chips. Ao final do pregão, o índice Dow Jones fechou com queda de -0,11%, o S&P 500 ganhou 0,69% e o Nasdaq Composite avançou 1,56%. No Boletim Focus divulgado ontem, a mediana de IPCA para 2023 voltou a subir, de 4,84% para 4,90%, refletindo o ajuste nos preços da gasolina anunciados pela Petrobras. Não houve alteração nas estimativas para a inflação nos anos de 2024 (3,86%) e 2025 (3,50%). As expectativas mais longas permanecem acima das metas, uma limitação para a atuação mais agressiva do Banco Central no ciclo de corte da Selic. **O Conselheiro Marco Aurélio explanou:** Segundo a equipe do Bradesco, os mercados globais são impulsionados por menor aversão ao risco. Nesta manhã, a maioria dos índices acionários opera no campo positivo e o dólar é cotado próximo à estabilidade ante a maior parte das divisas. A redução da cautela veio após o aumento das expectativas de que o governo chinês irá apoiar a economia doméstica, que vem apresentando sinais relevantes de desaceleração, inclusive no setor imobiliário, importante motor do crescimento das últimas décadas. No domingo, o BC chinês decidiu cortar a taxa de juros de referência de 1 ano de 3,55% para 3,45% – o segundo corte em dois meses. Ao longo da semana, investidores estarão atentos também à participação de autoridades monetárias no simpósio de Jackson Hole, nos Estados Unidos. A participação do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, está prevista para a manhã de sexta-feira. Embora o fim do ciclo de alta de juros nos EUA esteja próximo, a economia norte americana segue apresentando sinais de resiliência, adicionando incertezas para a evolução

da inflação. No Brasil, as atenções estarão voltadas para o Senado, onde o relatório da reforma tributária e o projeto do Carf serão analisados em comissões. Também fica no radar a possibilidade de votação final do arcabouço fiscal no plenário até amanhã.

**2 – ASSUNTO: REALOCAÇÃO DA CARTEIRA: A)** Após solicitação de análise da carteira para a assessoria de investimentos, foi sugerida a alteração nas aplicações, sendo a retirada do IDKA IPCA 2A e realizado o aporte em IMA-B. O comitê sugere a retirada total (R\$2.069.395,99- dois milhões, sessenta e nove mil, trezentos e noventa e cinco reais e noventa e nove centavos- valor de referência de 21/08/2023) do fundo BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - 13.322.205/0001-35 e a retirada de R\$5.000.000,00 (cinco milhões) do fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP e o total seja aplicado no fundo BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ 07.442.078/0001-05. **B)** Após solicitação de análise da carteira para a assessoria de investimentos, foi sugerida alteração nas aplicações, sendo a retirada do CDI e aporte no IMA GERAL. O comitê sugere a retirada total (R\$5.386.262,94- cinco milhões, trezentos e oitenta e seis mil, duzentos e sessenta e dois reais e noventa e quatro centavos - valor de referência de 21/08/2023) do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49 e seja aplicado no fundo BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 14.964.240/0001-10.

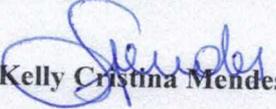
**3- ASSUNTO: RELATÓRIO DE RENTABILIDADE DE JULHO DE 2023:** O Gerente de Investimentos e membro do Comitê de Investimentos, Sr. Helton explicou para os presentes sobre o fechamento da carteira do mês de julho de 2023, o qual foi apreciado e aprovado pelo Comitê de Investimentos.

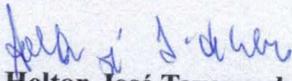
**4- ASSUNTO: ASSEMBLEIAS DOS FUNDOS –A) ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTOS EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS (CNPJ: 32.972.942/0001-28).** Após análise e parecer favorável da assessoria de investimentos o Comitê de Investimentos sugere ao conselho Administrativo a APROVAÇÃO a aprovação das Demonstrações Financeiras, Notas Explicativas e Parecer dos Auditores Independentes, relativos ao(s) exercício(s) encerrado(s) 30/04/2023 do fundo do supracitado fundo. **B) BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LP, (CNPJ: 11.003.181/0001-26) - Pauta:** Deliberar sobre a Proposta apresentada pela SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA., compartilhada com todos os Cotistas. Sem prejuízo dos esclarecimentos prestados, visando prover os Cotistas com todas as informações necessárias ao voto informado, o Administrador mantém à disposição de todos os Cotistas os seguintes documentos: (i) A íntegra da Proposta apresentada pela SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA; (ii) O parecer jurídico emitido por escritório especializado acerca

*[Handwritten signatures in blue ink]*

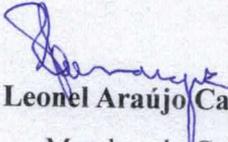
da Proposta, encomendado pelo Fundo, representado pelo Gestor;(iii) O parecer elaborado pelo Gestor acerca da Proposta; e (iv) Laudo de avaliação do Imóvel preparado para a SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA. A Assessoria Financeira baseada nos documentos apresentados emitiu o seguinte parecer: O objetivo da pauta é deliberar sobre a proposta apresentada pela SPE Residencial Villa Real Ltda., a proposta apresentada pela SPE Residencial Villa Real Ltda. é de grande importância para os Cotistas, assim como a presença do parecer jurídico reflete um esforço em fornecer informações relevantes e embasamento técnico na tomada de decisão. Todavia, os documentos apresentados carecem de informações suficientes e estrutura organizada para uma avaliação precisa. A falta de clareza e organização dificultam a compreensão das questões abordadas na proposta. Além disso, a descrição das circunstâncias e eventos é frequentemente confusa e complexa. Também é notável a falta de uma conclusão bem definida no material de suporte disponibilizado, pois não fica claro qual é a posição final em relação a tratativa e quais ações devem ser tomadas. Em virtude disso, a Assessoria Financeira sugere a REPROVAÇÃO da pauta e recomendamos a revisão abrangente do documento por parte dos seus autores (Administradora, Gestora e a SPE), focando na organização objetiva e detalhada das informações fornecidas. Diante do exposto e da manifestação da Assessoria Financeira, e considerando que a Assembleia foi adiada para dia 04/09/2023, o Comitê de Investimentos sugere a REPROVAÇÃO da pauta. **5 – ASSUNTO: VÍDEO CONFERÊNCIA:** Os membros do comitê de investimentos realizaram uma vídeo conferência com o Sr. Henrique Tolusso Cordeiro da Crédito e Mercado para tratar sobre a manifestação de voto da assembleia do BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LP e da alteração da carteira de investimentos. E para constar, eu, Marco Aurélio, lavrei a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada por todos os presentes.

  
**Marco Aurélio Alves Pinto**  
Secretário do Comitê

  
**Kelly Cristina Mendes**  
Presidente do Comitê

  
**Helton José Tavares da Cunha**  
Membro do Comitê

  
**Availton Ferreira Dutra**  
Membro do Comitê

  
**Leonel Araújo Camargos**  
Membro do Comitê