

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

Aos 26 (vinte e seis) dias do mês de agosto de 2022, às 14:00 h, 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, Marco Aurélio Alves Pinto, e Kelly Cristina Mendes. Leonel Araújo Camargos justificou sua ausência devido atestado médico **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Helton explicou:** Quanto as expectativas para 07 de setembro, o Luciano Dias, comentou que é cedo para dizer se os últimos movimentos do governo e do presidente da República para a organização dos eventos do 7 de setembro refletem brilho estratégico ou se são mera consequência de mudanças induzidas pela realidade. Ainda assim, as notícias merecem uma consideração adicional. Para começar, há indicações de que os eventos podem ser múltiplos, em Brasília, no Rio e em Niterói. Além disso, o conteúdo militar seria variado, mais leve em Copacabana, mais marcial em Niterói. São sinais de uma campanha profissional: oferecer a cada público o que ele quer ver. A entrevista do presidente Lula ao Jornal Nacional não teve os questionamentos duros esperados pela reputação do programa, mas, pela primeira vez, ele foi forçado a falar sobre os escândalos de corrupção dos governos do PT. De alguma maneira, reconheceu a existência de corrupção e, como uma típica liderança do PT, negou qualquer responsabilidade política pelos eventos, acabou pondo a culpa no ex-juiz Sérgio Moro e no Ministério Público. Em outras palavras, expôs, diante de mais de 30 pontos de audiência, a versão oficial da esquerda para os fatos. Assumiu um risco elevado e forneceu imagens e palavras para a campanha do adversário. Quanto as audiências das entrevistas na TV, onde todos imaginavam um recorde de audiência, não foi o que aconteceu. A audiência da entrevista de Bolsonaro não foi tão superior, aos demais, ficando com um nível próximo de 32,7 de média, já Lula ficou com 31,6. A conclusão é se Bolsonaro fosse assim tão rejeitado pelo eleitor, os números não seriam esses. A audiência de Bolsonaro é mais compatível com a trajetória de melhora captada pelas pesquisas recentes do que com as teorias sobre sua rejeição estrutural. Fizemos alguns ajustes em nossas projeções de curto prazo, após a divulgação do IPCA-15 de agosto, onde trouxe surpresas em relação à nossa expectativa, principalmente no segmento industrial e, em menor medida, em alguns componentes da inflação de serviços. As surpresas resultaram em revisão para cima em nossas projeções de curto prazo para esses segmentos nos meses de agosto e setembro. No entanto, essas revisões foram compensadas em grande medida por ajustes em nossas projeções para combustíveis: a coleta de combustíveis da ANP (cuja divulgação estava suspensa pelas últimas 3 semanas) indica uma deflação maior de gasolina do que esperávamos para agosto e setembro, resultando em significativa revisão baixista em nossas projeções de curto prazo para combustíveis. Assim, nossas projeções para os próximos meses não sofreram grandes alterações. Ago -0,26% (8,84%), Set 0,41% (8,03%), Out 0,57% (7,29%). Nossas estimativas para o IPCA de 2022 e 2023 seguem em 6,7% e 5,4% respectivamente. A seca que atinge a China tem colocado em risco plantações locais, o que pode causar um impacto mundial no mercado de commodities agrícolas e alimentos. O governo ontem ampliou as restrições ao uso de energia. A colheita de outubro que representa cerca de três quartos da produção total do país está bem comprometida e não devem atingir a sua meta de 650 milhões de toneladas. Além disso, a China é hoje o maior importador de alimentos do mundo e um acréscimo em sua demanda impactar nos preços imediatamente. A possibilidade de uma SELIC mais longa por ainda mais tempo do que o esperado pelo mercado é o

Helton

PL

AM

[Handwritten signature]



principal risco. Dada a ausência de grandes catalizadores para o fechamento da curva de juros e o carregamento atrativo em papéis pós-fixados, seguimos estruturalmente alocados em (i) de títulos curtos e intermediários atrelados ao CDI (%CDI e CDI+) e (ii) papéis intermediários atrelados ao IPCA. No caso dos títulos privados atrelados ao IPCA, a compressão da abertura da parte curta da curva real de juros resultou em uma abertura dos prêmios de crédito (spreads). Por isso, a relação risco-retorno de papéis mais curtos ficou ligeiramente mais atrativa. A Conselheira Kelly explanou: Segundo a XP Investimentos: No Brasil o Ibovespa fechou em alta de +0,56%, aos 113.532 pontos. O principal índice da Bolsa brasileira acompanhou, em parte, o que foi visto no exterior. Frente ao real, o dólar fechou praticamente estável, com leve alta de 0,02%, a R\$ 5,11. As taxas do Tesouro Direto subiram, principalmente devido ao grande leilão realizado pelo Tesouro Nacional, que foi absorvido de maneira integral pelo mercado (o que indica alta demanda pelos títulos nas taxas atuais). O movimento foi contrário ao observado no exterior, em dia marcado por redução nas taxas de títulos soberanos às vésperas da fala de Powell em Jackson Hole, e queda em preços de commodities. DI jan/23 fechou em 13,725%; DI jan/24 foi para 13,185%; DI jan/25 encerrou em 12,1%; DI jan/27 fechou em 11,84%; e DI jan/29 fechou em 11,96%. Nos EUA O presidente do Fed, Jerome Powell, faz hoje seu esperado discurso nos seminários de política monetária de Jackson Hole. Os mercados esperam que o presidente apresente o plano do banco central americano para reduzir a inflação, principalmente se um novo aumento de 0,75 p.p. deve vir na reunião de setembro do comitê de política monetária (FOMC). Em declarações recentes, membros do Fed têm alertado sobre a necessidade de mais esforço monetário do que os mercados estão apreçando atualmente. **2 - ASSUNTO: POSSE:** Nos termos da Portaria nº 10 do dia 26/08/2022, o membro Availton Ferreira Dutra tomou posse no Comitê de Investimentos. **3 - ASSUNTO: ASSEMBLEIAS:** A Assessoria financeira emitiu Parecer Técnico referente às pautas da: **A) Assembleia Geral de Cotistas**, a ser realizada no dia 30 de agosto de 2022 referente ao Fundo ITÁU WORLD EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR (CNPJ: 31.217.153/0001-19). **Pauta 1:** Trata-se de pautas para aprovação da mudança do gestor do fundo. Atualmente o gestor do fundo Itáua World Equities FIC FIA IE é Itáua Unibanco S.A, com sede localizada no logradouro Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setúbal, São Paulo – SP. Com a possível mudança, o novo gestor será Itáua Unibanco Asset Management Ltda, sediada no endereço Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3500, São Paulo – SP. Essa alteração visa uma decisão estratégica do Itáua de migrar a atividade de gestão dos fundos de investimentos para o Itáua Asset, que se trata de empresa do mesmo grupo econômico do Itáua que é o controlador. É importante mencionar que não há qualquer impedimento na aprovação da substituição de gestores não elegíveis pelas novas regras da resolução CMN nº 4963/21, tendo em vista que as regras trazidas pela redação do artigo 21 § 9º, só não de ser verificadas quanto da aplicação de recursos. **Pauta 2:** Trata-se de pauta para deliberar sobre a alteração do Público Alvo. Com alteração do gestor do fundo, também ocorrerá a alteração do Público Alvo que será para estabelecer as operações e investimentos deste fundo e o que observarão, no que couber, os requisitos, condições, modalidades permitidas e vedações estabelecidas pelas próprias disposições legais relativas aos investimentos de RPPS instituídos pela União, Distrito Federal e Municípios e de Entidades Fechadas de Previdência Complementar, e por consequência, a alteração da Política de Investimento do Fundo. O parecer da Assessoria Financeira sugere a Aprovação das Pautas. O comitê seguindo o parecer recomenda ao Conselho Administrativo a Aprovação das pautas em questão. **B) Assembleia Geral de Cotistas**, a ser realizada no dia 31 de agosto de 2022 referente ao Fundo W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM

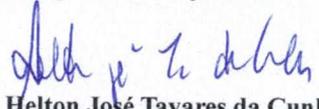
PARTICIPACOES MULTISTRATEGIA (CNPJ: 15.711.367/0001-90). Pauta: Aprovação da substituição da atual Administradora como prestadora de serviços, administração, custódia, controladoria e escrituração pela RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA. O parecer da Assessoria Financeira sugere a Aprovação das Pauta. O comitê seguindo o parecer recomenda ao Conselho Administrativo a Aprovação da pauta em questão. **4 - ASSUNTO: REALOCAÇÃO DA CARTEIRA:** O Comitê de Investimentos, solicitará a Assessoria Financeira análise do Fundo CAIXA FIC FIM CAP PROT IBOV V LP (CNPJ: 45.443.651/0001-94). Nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião. 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