

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

Aos 09 (nove) dias do mês de maio de 2023, às 13h, 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, Kelly Cristina Mendes, Marco Aurélio Alves Pinto. O conselheiro Leonel Araújo Camargos participou de forma remota. **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Helton explicou:** Segundo o Luciano Dias está muito difícil uma percepção do mercado quanto as vitórias do governo no congresso. Na última semana, o governo sofreu duas derrotas. Provavelmente continuaremos vendo à frente um cenário de alternância de derrotas e vitórias do governo no Congresso. Está prevista para esta semana a apresentação do substitutivo do Novo Arcabouço Fiscal (PLP 93/23). O relator da matéria, deputado Cláudio Cajado (PP), tem sinalizado que pretende fazer alguns ajustes no texto apresentado pela equipe econômica. A votação do texto segue prevista para ocorrer na próxima semana. Não vemos neste momento, à capacidade do governo de implementar medidas de aumento da arrecadação no montante necessário para garantir o cumprimento da trajetória de primário estabelecida para os próximos anos. Tivemos a pouco a divulgação do ATA do último Copom. O ambiente externo se mantém adverso. Os episódios envolvendo bancos no exterior têm elevado a incerteza, mas com contágio limitado sobre as condições financeiras até o momento, requerendo contínuo monitoramento. O impacto desses episódios sobre as condições financeiras e, conseqüentemente, sobre o crescimento global ainda é incerto, porém tem viés negativo. Em paralelo, os bancos centrais das principais economias seguem determinados em promover a convergência das taxas de inflação para suas metas, em um ambiente em que a inflação se mostra resiliente. Em diversos países, as leituras de inflação recentes apontam para alguma estabilização dos núcleos de inflação, porém em patamares superiores às suas metas e reforçam o caráter persistente do atual processo inflacionário. No âmbito doméstico, o conjunto de indicadores recentes segue corroborando o cenário de desaceleração gradual do crescimento. O mercado de trabalho, surpreendeu positivamente ao longo de 2022, tem apresentado resiliência, com aumento líquido nos postos de trabalho e relativa estabilidade na taxa de desemprego. Já a inflação ao consumidor continua elevada. Os componentes mais sensíveis ao ciclo econômico e à

política monetária, que apresentam maior inércia inflacionária, mantêm-se acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação. As expectativas de inflação para 2023 e 2024 apuradas pela pesquisa Focus elevaram-se marginalmente e encontram-se em torno de 6,1% e 4,2%, respectivamente. Nesse cenário, as projeções de inflação do Copom situam-se em 5,8% para 2023 e 3,6% para 2024. As projeções para a inflação de preços administrados são de 10,8% para 2023 e 5,2% para 2024. A dinâmica da desinflação segue caracterizada por um processo com dois estágios distintos. No primeiro estágio, já encerrado, a velocidade de desinflação foi maior, com maior efeito sobre preços administrados e efeito indireto nos preços livres através de menor inércia. No segundo estágio, que se observa atualmente, a velocidade de desinflação é menor e os núcleos de inflação, que respondem mais à demanda agregada e à política de juros, se reduzem em menor velocidade, respondendo ao hiato do produto e às expectativas de inflação futura. Os dados inflacionários mais recentes corroboram a visão de um processo de desinflação mais lento, em linha com a visão de uma inflação movida por excessos de demanda, em particular no segmento de serviços. O Comitê reafirma que o processo desinflacionário em seu atual estágio demanda serenidade e paciência na condução da política monetária para garantir a convergência da inflação para suas metas. As expectativas de inflação seguem desancoradas das metas definidas pelo Conselho Monetário Nacional, tendo havido uma pequena deterioração na margem. O Comitê de Política Monetária acompanha este movimento com preocupação e segue avaliando que expectativas desancoradas elevam o custo de trazer a inflação de volta à meta. presentes e futuros. Assim, com a elevação de expectativas, há uma maior elevação de preços no período corrente e o processo inflacionário é alimentado por essas expectativas. O IPCA de abril será divulgado na próxima sexta-feira. Esperamos que ele registre 0,53% m/m (4,10% a/a), desacelerando em relação à divulgação de março de 0,71% m/m. A desaceleração é, em grande parte, impulsionada pelo segmento de preços administrados, enquanto combustíveis e energia elétrica tendem a ser os principais fatores da retração. Por outro lado, esperamos um aumento no segmento de preços livres, incluindo serviços, bens industriais e a média dos núcleos, em linha com o IPCA-15 de abril. Dessa forma, espera-se que a composição seja um pouco pior do que a dos últimos meses. **O Conselheiro Leonel explanou:** O Banco Central acaba de divulgar a ata do Copom, que na semana passada manteve a Selic em 13,75% ao ano. No documento, o comitê enfatizou, entre outros pontos, que a execução da política, neste momento, requer serenidade e paciência para incorporar as defasagens. O Tesouro faz leilão de títulos públicos. O Ibovespa subiu 0,85% ontem, aos 106.042

pontos, com ações de bancos, commodities e Braskem. O dólar avançou 1,4%, a R\$ 5,01, e os juros futuros também avançaram com a confirmação da indicação de Gabriel Galípolo para a diretoria de política monetária do Banco Central. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, indicou Dario Durigan como secretário-executivo da pasta, no lugar de Galípolo. O presidente Lula participa hoje da inauguração da linha de produção do caça Gripen, da Embraer, e o presidente da Câmara, Arthur Lira, participa de evento em NY. Os principais índices acionários no exterior apresentam viés negativo, com destaque para China, após dados da balança comercial abaixo do esperado. Nos EUA, o presidente Joe Biden e líderes no Congresso discutem hoje sobre o impasse do teto da dívida (debt-ceiling), o presidente do Fed de NY, John Williams, fala às 13h e amanhã tem inflação ao consumidor (CPI). O S&P 500 futuro recua 0,4%, Stoxx Europe cai 0,7%, o Nikkei subiu 1% e o Shanghai recuou 1,1%. Na China, as importações caíram 7,9% em abril e as exportações subiram 8,5%, na comparação anual, ante expectativa do mercado de expansão de 0,5% e 6,0%, respectivamente. No Reino Unido, as vendas no varejo cresceram 5,1% em abril na comparação mensal, mas caíram 0,3% na anual. O petróleo tem baixa de 1%, com o WTI a US\$ 72 o barril e o Brent a US\$ 76,5. O minério de ferro tem baixa de 3% em Singapura com baixa das importações da China. **A Conselheira Kelly explicou:** R3 Investimentos: Commodities subindo + Bancos em alta = Ibovespa para cima. Ontem o Ibovespa subiu 0,85%, aos 106.042,15 pontos, reduzindo sua perda a -3,36%. As bolsas americanas fecharam mistas ontem. O Relatório do Federal Reserve (FED – Banco Central Americano) mostrou que os bancos vêm restringido o crédito em diversas modalidades recentemente. Mais uma componente na direção do esfriamento da economia norte-americana. O índice Dow Jones encerrou o pregão em queda de -0,17%, o S&P 500 subiu 0,05% e o Nasdaq Composite avançou 0,18%. No mercado de juros brasileiro, a curva de juros futuros ganhou inclinação. A confirmação de Gabriel Galípolo para o Banco Central repercutiu nos juros. Houve um aumento dos prêmios de risco nos contratos, especialmente os mais longos. A taxa para 2029 avançou de 11,85% ao ano, para 11,99%. A indicação de Galípolo pode ser um sinal de que o Banco Central será mais leniente com a inflação, levando a decisões divididas de política monetária e a visões opostas sobre o nível correto dos juros no seio do COPOM. **2 – ASSUNTO: REALOCAÇÃO DA CARTEIRA: A)** Considerando a aprovação do Conselho Administrativo de retirar o valor total do fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA CNPJ: 23.215.097/0001-55 e aplicar no fundo CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 45.443.514/0001-50 desde que o

rendimento da aplicação fosse superior a IPCA+ 5,50%, ressaltamos que a referida movimentação não pode ser efetuada devido ao rendimento estar inferior ao estipulado. Diante do exposto o Comitê de Investimentos sugere que a aplicação supracitada seja realizada desde que o rendimento da aplicação seja superior a meta atuarial do IMP. **B)** Considerando o vencimento do fundo vértice CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 44.683.378/0001-02 no dia 16 de maio de 2023, o Comitê sugere aplicar R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) no fundo vértice CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 20.139.595/0001-78 e o restante do valor resgatado no fundo vértice CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 45.443.514/0001-50 desde que o rendimento das aplicações sejam superiores a meta atuarial do IMP, ambos os fundos já aprovados pela consultoria. **3- ASSUNTO: RELATÓRIO DE RENTABILIDADE DE ABRIL DE 2023:** O Gerente de Investimentos e membro do Comitê de Investimentos, Sr. Helton explanou para os presentes sobre o fechamento da carteira do mês de abril de 2023, o qual foi apreciado e aprovado pelo Comitê de Investimentos. **4- ASSUNTO: VÍDEO CONFERÊNCIA** Os membros do comitê de investimentos realizaram uma vídeo conferência com o Sr Jeferson Carvalho da R3 Investimentos. **5- ASSUNTO: VISITA** Durante a reunião o Comitê recebeu a visita dos representantes do Banco Safra Edmilson e Gisele. 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

Helton José Tavares da Cunha
Membro do Comitê

Kelly Cristina Mendes
Presidente do Comitê

Availton Ferreira Dutra
Membro do Comitê

Leonel Araújo Camargos
Membro do Comitê