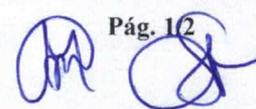


Ata Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto Municipal de Previdência dos Servidores Públicos de Itaúna

Aos 11 (onze) dias do mês de agosto de 2022, às 13:00 h, na “Sala de Reunião do IMP”, nesta cidade de Itaúna, Estado de Minas Gerais, reuniram-se de forma remota, 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:** Resumo do BTG Pactual: Segundo o Tiago Berriel, é possível que no período pós-eleitoral, teremos um cenário muito mais complexo, indefinido e com muita volatilidade em todos os ativos devidos a temas fiscais no radar, porém a sua maior preocupação, continua sendo do cenário externo, com uma desaceleração ganhando intensidade, junto com uma persistência de uma inflação elevada além de taxas de juros mais elevadas impactando mais fortemente no crédito. O Copom divulgou a ata de sua reunião de agosto e a nosso ver, o tom dessa comunicação reforçou o sinal que o comitê avaliará a necessidade de um ajuste residual (de menor magnitude) em sua próxima reunião. A ata, no entanto, trouxe um adendo à sua estratégia: o Copom afirmou que seguirá vigilante e "avaliará se somente a perspectiva de manutenção da taxa básica de juros por um período suficientemente longo assegurará tal convergência". Em outras palavras, o comitê indica que está disposto a considerar um aperto adicional mais à frente, caso o processo de convergência da inflação não se materialize. Esse argumento, dentre outros sinais da comunicação, reforça o sinal de fim do ciclo, ainda que não impeça que um ajuste "residual" (em setembro) de 25pbs seja implementado. A ata reforçou a surpresa com o desempenho do mercado de trabalho. Também o comitê sinalizou uma estratégia de juros parados por período prolongado, após setembro. O IBGE informou o volume de vendas no varejo em junho, queda de 1,4%, bem acima da média do mercado e do próprio BTG Pactual que estava com uma queda de 1% m/m e estabilidade a/a. Já as vendas no varejo amplo caíram 3,1%. Quanto a divulgação do IPCA de julho, surpresa para o mercado, porém sem a deflação da gasolina, etanol e energia elétrica, teríamos um IPCA subindo para 0,70%. A partir de agosto não veremos tanto mais efeitos de redução do ICMS. Nossa projeção para o IPCA de 2022 foi revisada de 7,0% para 6,8%. A estimativa para 2023 segue em 5,4%. O aumento da probabilidade de uma desaceleração global, tem impactado na demanda global e provocado queda em determinadas commodities, com destaque as relacionadas as metálicas. No caso das commodities agrícolas, as altas temperaturas e fortes condições climáticas desfavoráveis, tem levado a extrema volatilidade preços do milho, trigo e soja. Já que há probabilidade de um desequilíbrio no mercado. Há também um cenário alternativo que seria uma desaceleração com persistência do processo inflacionário nas economias avançadas e as consequentes reações de vários bancos centrais. Acreditamos que a compressão múltipla que tivemos nos mercados globais que trouxe o PE do S&P 500 perto de sua média de longo prazo – foi provavelmente devido a uma combinação de aperto do Fed, inflação e rendimentos mais altos do Tesouro de 10 anos. **O Conselheiro Marco Aurélio explicou:** Segundo a equipe do Bradesco: o Varejo perdeu força no segundo trimestre. O resultado das vendas do varejo de junho, divulgado ontem, surpreendeu para baixo, com queda de 1,4% na margem, em termos reais. Trata-se da segunda queda consecutiva, interrompendo a tendência de alta observada desde o início do ano, a despeito da maior renda disponível extra nesse período, com a liberação de recursos do FGTS. As vendas do varejo ampliado recuaram 2,3%, com queda tanto das vendas de automóveis, em linha com dados de



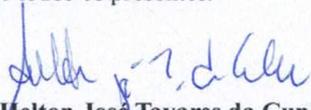
emplacamento da Fenabreve, quanto de materiais de construção. Na leitura deles, há elementos que darão algum suporte ao comércio nos próximos meses, com destaque para a melhora do mercado de trabalho e da massa salarial, e para a ampliação do Auxílio Brasil. Inflação nos EUA surpreende para baixo e mercado se divide em relação ao próximo passo do Fed. O índice de preços ao consumidor (CPI) ficou estável em julho, ante expectativa de alta de 0,2%. A leitura contou com uma deflação significativa de combustíveis, mas as medidas subjacentes também perderam força: o núcleo, que exclui alimentos e energia, desacelerou de 0,7% para 0,3%, ante expectativa de 0,5%. Em doze meses, o CPI acumula alta de 8,5% - patamar que ainda demanda alguma cautela. De todo modo, o resultado sugere que o pico da inflação americana pode ter ficado para trás. Com isso, haveria espaço para um ajuste mais suave na política monetária do Fed, leitura que se refletiu na valorização de ativos de risco e queda do dólar ao longo do dia. Nesse sentido, predomina nos mercados acionários um movimento de realização de lucros nesta manhã. A tendência ainda é de dólar mais fraco, mas investidores mantêm a cautela, diante da ambiguidade dos dados recentes da economia norte-americana (alívio na inflação, mas mercado de trabalho apertado). No campo das commodities, os preços do petróleo avançam, refletindo a depreciação do dólar e o aumento das projeções de demanda em 2022 e 2023 por parte da Agência Internacional de Energia. **2 - ASSUNTO: VÍDEOCONFERÊNCIAS:** Durante a reunião o Comitê participou de duas videoconferências: I – Com o Srs. Rogério Zico e Eduardo Lobo de Resende, representantes das SOMMA INVESTIMENTOS, que nos apresentaram algumas opções do portfólio de empresa. II – Com o Sr. Francisco Iran Monte Claudino Filho, representante do Banco do Brasil, que explanou sobre as perspectivas do mercado e apresentou opções do portfólio da empresa. **3 - ASSUNTO: RELATÓRIO DE RENTABILIDADE JULHO DE 2022:** O Gerente de Investimentos e membro do Comitê de Investimentos, Sr. Helton explanou para os presentes sobre o fechamento da carteira do mês de JULHO de 2022, o qual foi apreciado e aprovado pelo Comitê de Investimentos. 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