

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

Aos 21 (vinte e um) dias do mês de junho 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, Kelly Cristina Mendes, Marco Aurélio Alves Pinto e Leonel Araújo Camargos participaram de forma remota. **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Helton explicou:** Conforme especialistas do Banco BTG, Todas as atenções do mercado estarão focadas para a decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) desta noite. O consenso é de que o Banco Central mantenha a taxa de juros Selic inalterada em 13,75%, mas a decisão é considerada a mais importante dos últimos meses, e o mais importante será o apontamento que o Copom já deva fazer em termos de ajustes em sua comunicação. Por enquanto, vemos o Copom apontando para um possível ciclo de ajustes que se iniciaria provavelmente com um corte de 25pb, podendo haver espaço para um movimento inicial maior (50pb), dada a atual postura amplamente restritiva da taxa básica de juros. alterações, realizadas, estamos trabalhando com uma projeção para o IPCA de 2023 agora mais próxima a 4,9%. E para 2024 próxima a 4,0%. A queda de preços no atacado e no varejo estão levando a nossa coleta de inflação diária a uma deflação acima das nossas projeções iniciais, levando assim o mês de junho a registrar uma das menores taxas da série histórica. A segunda prévia do IGP-M também surpreendeu todo o mercado com queda de 1,78% após recuar 1,50% em igual período em maio. Estamos refazendo as nossas projeções, porém monitorando a massa de ar frio estacionada no Sul do país com possibilidade reais de geadas, pode influenciar nos preços agrícolas e o segmento de hortifruti no curto prazo. Tudo indica que este ano, teremos influência do El-Nino após três anos consecutivos de La Nina. O El-Nino é um fenômeno muito mais agressivo, gerando assim muita volatilidade nos preços agrícolas. Em nossa coleta diária, mais uma boa surpresa, a ponta encontra-se em deflação acelerada, hoje estamos com -0,12%, com destaque alimentação a domicílio, despesas pessoais, bebidas e combustíveis. Revisamos para baixo nossas projeções de curto prazo devido ao andamento de nossas coletas de atacado e do Monitor da FGV para alimentos. A revisão foi puxada principalmente por proteínas: carne bovina, frango e leite. As últimas leituras do Monitor apontam para uma deflação mais acentuada para esses itens do que o indicado por nossas coletas de atacado. Além disso, fizemos um pequeno ajuste para baixo em alimentos in natura para julho, em linha com nossa coleta de atacado. Com as mudanças a nossa nova projeção para o IPCA de 2023 foi revisada para 4,9%. Para 2024 mantivemos em 4% , porém vemos risco de baixa para essa projeção. Nossa projeção para o IPCA de julho assume que não haverá compensação da alta de PIS, Cofins e Cide da gasolina pela Petrobras. Caso haja

100% de compensação, o impacto em nossa projeção seria de aproximadamente -31pb. **O Conselheiro Leonel explanou: Cenário Econômico Brasil:** O Copom informa hoje, após o fechamento, sua decisão de política monetária, cuja estimativa do mercado aponta para manutenção da Selic em 13,75% ao ano. Assim, a atenção tende a se voltar para o tom do comunicado. A projeção do BTG Pactual é que o ciclo de corte de juros comece em agosto. A estimativa de corte da Selic em agosto impulsiona o Ibovespa em junho, com valorização de 10,42% no mês. Ontem, o índice caiu 0,20%, aos 119.622 pontos, com baixa das commodities após corte de juros abaixo do esperado na China. O dólar subiu 0,4%, a R\$ 4,795. A aposta em corte da Selic em agosto cresceu para 25,5 pontos na véspera do Copom, segundo dados da Bloomberg. Em Brasília, a votação do novo arcabouço fiscal pode ocorrer hoje no plenário do Senado. O projeto ainda depende de aval da Comissão de Assuntos Econômicos (CAE), mas entrou na pauta da sessão de hoje. O governo prorrogou por 15 dias prazo para venda de carros com desconto para pessoas físicas. A Comissão de Constituição, Justiça e Cidadania (CCJ) do Senado sabatina hoje o advogado Cristiano Zanin, indicado ao STF. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, participa de evento sobre reforma tributária, a partir das 10h30, e o presidente Lula cumpre agenda em Roma. **Internacional:** Bolsas no exterior operam estáveis, em dia de fala do presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, na Câmara dos EUA, a partir das 11h, e com inflação do Reino Unido acima do esperado. Mais membros do Fed falam ao longo do dia, como Austan Goolsbee, presidente do Fed de Chicago, e Loretta Mester, presidente do Fed de Cleveland. O S&P 500 futuro e o Stoxx Europe operam estáveis, enquanto o Nikkei fechou em alta de 0,6% e o Shanghai em baixa de 1,3%. No Reino Unido, o índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 8,7% em maio, na comparação anual, ante 8,7% em abril e 8,4% esperado pelo mercado. O petróleo tem leve alta, com o WTI a US\$ 71 o barril e o Brent a US\$ 76. Já o minério de ferro cai pelo segundo dia em Singapura com frustração do mercado após corte de juros da China. **A Conselheira Kelly explanou:** Conforme a R3 Investimentos: Redução menor que a esperada no juro chinês contamina bolsas mundiais. No Brasil o Ibovespa teve queda de -0,20%, aos 119.622,40 pontos. A correção dos preços na Bolsa foi resultado do inesperado corte, menor que o esperado, da taxa de juros de empréstimos na China. Com a recuperação da economia chinesa patinando, as commodities ficam muitas vezes à deriva. Com sinal mais fraco de estímulo à economia pelo governo chinês, o dia foi marcado por quedas nos preços do minério de ferro e petróleo. Os preços da ação da Vale caíram -2,58% no pregão, a terceira maior baixa do Ibovespa, em um dia negativo para empresas ligadas às commodities metálicas e de siderurgia devido aos temores com relação à demanda chinesa. O índice de materiais básicos (IMAT) recuou -1,14%, puxado também por Gerdau Metalúrgica PN (-0,65%) e CSN ON (-2,24%). As bolsas americanas também reagiram mal a menor redução dos juros na China. O Banco do Povo da China (PBoC), frustrou as expectativas de maior estímulo à economia com corte de 0,10% nos juros das taxas de referência de empréstimos, enquanto o esperado era 0,15%. Assim, no final do pregão de ontem, o Dow Jones fechou em queda de -0,72%, o S&P 500 perdeu -0,47% e o Nasdaq

Composite recuou -0,16%. No mercado de juros brasileiro, os juros futuros fecharam a terça perto da estabilidade, com exceção do trecho intermediário da curva, que encerrou em leve baixa. O juro para 2027 terminou com taxa de 10,55% ao ano, de 10,52%. As taxas sofreram pressão baixista acompanhando o fechamento (queda) das curvas de juros globais e reagindo também a mais um dado favorável de inflação, a aceleração da queda do IGP-M para -1,78% na segunda prévia de junho, de -1,50% na mesma apuração de maio. **O Conselheiro Marco Aurélio explanou: Segundo a equipe do Bradesco** o Banco Central deverá manter taxa Selic em 13,75% ao ano. O cenário evoluiu de forma positiva desde a última reunião do Copom, ocorrida em maio, com surpresas baixistas na inflação corrente, queda das expectativas e apreciação cambial. Esses elementos devem levar a uma queda substancial das projeções de inflação do BC. Com isso, esperamos que o Copom altere alguns elementos de sua comunicação, começando a dar sinais na direção de início do ciclo de cortes de juros. Esperamos manutenção da Selic em 13,75% nesta reunião, com o primeiro corte ocorrendo entre agosto e setembro. Mercados operam sem direção única, com a política monetária no foco. Nesta manhã, a maioria dos ativos globais apresenta fôlego limitado, com investidores à espera do depoimento do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, na Câmara norte-americana. **O Conselheiro Availton explanou Boletim Focus:** Conforme Boletim Focus divulgado pelo Banco Central dia 16/06/2023 o mercado apresenta as seguintes expectativas: IPCA (variação %) com fechamento em 5,12% para o ano de 2023; recuando a 4,00% no ano de 2024; recuo a 3,80% em 2025 permanecendo em 3,80% em 2026. A expectativa para o Câmbio (R\$/US\$) em 2023 é fechamento em 5,00; com aumento para 5,10 em 2024, alcançando em 5,18 em 2025 e fechando em 5,25% em 2026. A dívida líquida do setor público (%do PIB) conforme expectativa do mercado é de fechamento em 60,60% para o ano de 2024; com aumento gradativo 64,20% em 2024; 66,00% em 2025 e 67,10% em 2026. A balança comercial (US\$ bilhões) tem como projeção do mercado para o ano de 2023 o fechamento em 61,15; recuando a 57,80 em 2024; chegando a 55,00 em 2025 e permanecendo ao patamar de 55,00 em 2026. O resultado nominal (% do PIB) para o ano de 2023 ao patamar de -7,77; podendo alcançar -7,00 em 2024; -6,50 em 2025 e fechamento em -6,00 em 2026. **2 – ASSUNTO: RELATÓRIO DE RENTABILIDADE DE MAIO 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 Maio de 2023, que apresentou uma rentabilidade no mês de maio/2023 de 2,17% e um acumulado no ano de 4,77% contra uma meta de 4,91%; o qual foi apreciado e aprovado pelo Comitê de Investimentos. **3 - ASSUNTO: VÍDEO CONFERÊNCIA:** Os representantes da Asset Daycoval conforme previsto em última reunião haviam agendado uma reunião com o comitê nesta reunião, porém conforme e-mail enviado dia 19/06 solicitaram o adiamento da reunião. **4 - ASSUNTO: ANÁLISE DA CARTEIRA:** O gerente de investimentos apresentou aos membros o relatório de fechamento de maio, e podemos observar que as

aplicações de renda fixa estão atingindo a meta, e as aplicações no exterior estão rentabilizando também dentro do esperado. A renda variável no mês de maio e até a data desta reunião está rentabilizando bem positivamente, onde o Ibovespa atingiu os 119 mil pontos. Diante do cenário de uma queda de inflação e possível queda de juros a partir de agosto/2023, será solicitada à Assessoria de Investimentos uma análise da Carteira. 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