



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 maio de 2024, 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, Marco Aurélio Alves Pinto. Os conselheiros Leonel Araújo Camargos e Kelly Cristina Mendes, participaram de forma remota. Felipe Eduardo Guimarães Carvalho participou representando a Gerência financeira e contábil, para, caso necessário prestar informações

1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Helton explanou: O mês de abril, diferentemente do primeiro trimestre do ano, foi um mês negativo para investimentos, tanto na Renda Variável quanto na Renda Fixa global. Dados de atividade mais fraca e inflação mais alta ao mesmo tempo nos EUA trouxeram preocupação. Mas mais relevante foi o dado de inflação, que fez com que o mercado especulasse que o FED (o BC americano) poderia rever sua decisão de baixar a taxa de juros em algum momento este ano e até que aventure a possibilidade de ter que subir a taxa ainda mais (hoje em 5,50% a.a.) para conter uma inflação mais alta que o esperado nos últimos três meses. Ao final, em decisão recente do FED esta opção foi descartada. Mas o estrago já estava feito, e a maioria das bolsas globais teve queda enquanto os bonds sofreram perdas pela abertura da curva futura de juros no mundo. O Brasil, além de sofrer com a volatilidade mundial, teve a notícia negativa da mudança da meta fiscal para os próximos três anos do governo Lula, confirmado o que todo o mercado esperava: que seria inexecutável as metas antes almejadas pelo governo. Com isto, a bolsa, medida pelo Ibovespa, teve uma queda no mês. O Real se desvalorizou perante o dólar e o euro, assim como os índices Anbima de Renda Fixa (pré e indexados à inflação) tiveram perdas. Mais do que o número de PIB americano abaixo do esperado (contrário aos últimos três meses e a tendência de melhora de atividade mundial), a piora na inflação foi muito significativa. Anualizando a inflação (PCE) americana pelo dado de abril, a inflação estaria girando em torno de 3,7%, muito acima ainda dos 2,0% desejados pelo BC americano. Ao final, está claro que os juros ficarão altos por mais tempo, (como destacado nos nossos informes mensais) devido ao forte mercado consumidor americano/baixo desemprego, que continua a alimentar um nível alto de inflação, principalmente a de serviços. No mais, a economia global mostra sinais de recuperação provocando revisões de crescimento global para 2024 entre os economistas (de 2,2% para 2,6%), e dificultando a vida dos BCs dos desenvolvidos em trazer a inflação para a meta e, ao mesmo tempo, gerando impacto em outras regiões do globo como os Emergentes, onde o Brasil está



inserido. **O Conselheiro Leonel explanou:** Cenário Econômico Banco Santander: Após o Comitê de Política Monetária (COPOM) anunciar um corte de 0,50 ponto percentual na taxa Selic, passando de 11,25% para 10,75% ao ano, houve alteração na sinalização futura do ritmo de cortes para as próximas reuniões, passando a ficar mais dependente da evolução dos dados, em particular de inflação. O Comitê retirou o plural da expressão e se comprometeu com a magnitude e a direção apenas da próxima decisão, prevista para maio. As observações recentes indicam um panorama otimista para o mercado de trabalho e para o Produto Interno Bruto (PIB) como resultado revisou a projeção de crescimento do PIB de 1,5% para 1,8%, em 2024. No lado fiscal, a robustez na arrecadação federal tem permitido postergar decisões sobre alterações nas metas de resultado primário, embora a complexidade na regulamentação da reforma tributária possa introduzir riscos. No entanto, um cenário externo favorável pode mitigar esses riscos. Em função dessas análises, ajustou-se as projeções para a Selic de 8,5% para 9% ao final de 2024 e para 8% ao término de 2025, mantendo vigilância sobre possíveis riscos altistas vinculados a desvios nas expectativas de inflação e juros, tanto no Brasil quanto nos EUA, bem como em relação aos riscos geopolíticos. Adicionalmente, os estímulos fiscais se concentram no primeiro trimestre, antecipando-se que a flexibilização monetária iniciada em agosto de 2023 fomente o crédito e, consequentemente, o crescimento econômico no segundo semestre. A não concretização dessas expectativas pode acarretar riscos negativos para o mercado de trabalho e a arrecadação federal. **A Conselheira Kelly explanou:** Por R3 Investimentos: Por R3 Investimentos: O Ibovespa fechou em queda na segunda após alternar entre o negativo e positivo durante o pregão. O índice terminou o dia em baixa de -0,31%, aos 127.750,92 pontos. O índice refletiu a piora nas projeções do PIB, Selic e da inflação mostradas no Relatório Focus apresentado na segunda. Houve uma redução da expectativa para o Produto Interno Bruto (PIB) em 2024, de 2,09% para 2,05%, um aumento para o IPCA neste ano, que passou de 3,76% para 3,80%. Já a Selic projetada para o término de 2024 saiu de 9,75% ao ano para 10%. Em resumo: o balanço para o Ibovespa/Renda Variável ficou mais desafiador com um cenário macroeconômico indicando gatilhos negativos para o prêmio de risco da Bolsa. Nas bolsas americanas tivemos o Nasdaq Composite e S&P 500 com ganhos de 0,65% e 0,09%, respectivamente, enquanto o Dow Jones encerrou o dia em baixa de -0,49%. O dia contou com declarações de vários dirigentes do Federal Reserve (FED – Banco Central Americano). Os dirigentes avaliaram não ser apropriado cortar juros antes de ganhar maior confiança de que a inflação está efetivamente caminhando para a meta de 2% ao ano. Os investidores estão ansiosos para a publicação da Ata da última reunião do FED nesta quarta. No mesmo dia a publicação dos resultados da gigante de tecnologia Nvidia deve também atrair os olhares do mercado. No mercado



cambial o dólar mostrou ligeira valorização na segunda. Na ausência de indicadores relevantes nos EUA, investidores absorveram os novos comentários cautelosos dos dirigentes do FED. No fim do pregão, a moeda americana foi negociada a R\$ 5,104, em alta de 0,05%. No mês, o dólar acumula baixa de -1,69%, já, no ano, avança 5,18%. **2 – ASSUNTO: RELATÓRIO DE RENTABILIDADE DE ABRIL DE 2024:** 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 2024 o qual foi apreciado e aprovado pelo Comitê de Investimentos. O relatório será enviado para o Conselho Deliberativo para apreciação e deliberação. **3-ASSUNTO: VÍDEO CONFERÊNCIA:** Os membros do Comitê de Investimentos participaram de uma vídeo conferência com Bruna Demétrio da empresa de Assessoria Crédito e Mercado. Bruna apresentou o cenário econômico, a posição da carteira de investimentos do IMP. Apresentou ainda um estudo para embasar a sugestão do comitê de investimentos em aplicar em Títulos Públicos Federais. Após análise do Comitê, foi verificado que na análise há fundo que não poderá ser resgatado e que Bruna irá refazer o estudo reanalisando de quais fundos serão resgatados observando o devido enquadramento da carteira **4 – ASSUNTO: CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES:** Durante a reunião foi apresentado pela Gerencia de Investimentos a documentação de credenciamento das seguintes Instituições: Gestor: A5 Gestão de Investimentos LTDA CNPJ - 07.152.171/0001-85; Gestor: Arbor Gestão de Recursos LTDA CNPJ - 28.375.224/0001-05; Agente Autônomo de Investimentos: Vamos Investir Brasil - Assessor de Investimentos LTDA CNPJ - 51.941.034/0001-11; Gestor: DAO Capital Ltda CNPJ - 38.150.247/0001-67; Agente Autônomo de Investimentos: O. C. Agente Autônomo de Investimentos CNPJ - 44.601.545/0001-29; Gestor: Plural Investimentos Gestão de Recursos LTDA CNPJ - 09.630.188/0001-26; Distribuidora: Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A CNPJ - 27.652.684/0001-62; Custodiante: Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A CNPJ - 27.652.684/0001-62; Custodiante: Banco BTG Pactual AS CNPJ - 30.306.294/0001-45; Distribuidor: Custodiante Banco BTG Pactual AS CNPJ - 30.306.294/0001-45; Custodiante: Banco do Brasil S/A CNPJ - 00.000.000/0001-91; Distribuidor: Banco do Brasil S/A CNPJ - 00.000.000/0001-91. **5 – ASSUNTO: RENÚNCIA DE MEMBRO DO COMITÊ:** O Diretor Geral do IMP, Sr Heli de Souza Maia informou aos membros do Comitê de Investimentos que o servidor Availton Ferreira Dutra, como assumiu as atividades de Controlador Geral do Município, apresentou renuncia às atividades de membro do comitê de investimentos. Heli perguntou aos membros que se algum servidor efetivo manifestou aos mesmos se tinham interesse em participar do comitê. Os nomes dos servidores serão encaminhados ao conselho deliberativo.. Kelly Cristina Mendes informou que Sérgio Faria de Abreu Junior, servidor efetivo, com formação superior em ciências contábeis já manifestou interesse



em participar dos colegiados. Marco Aurélio informou que André Henrique Santos Silva, servidor efetivo, com formação superior em Segurança da Informação também manifestou interesse em participar dos colegiados. **6-ASSUNTO: VÍDEO CONFERÊNCIA:** Os membros do Comitê de Investimentos participaram de uma vídeo conferência com Fernando Daier e Fernanda Fiorelli da empresa Atlas Sistema de Gestão de Investimentos para RPPS. Fernanda apresentou a empresa, a implantação, as funcionalidades do sistema. Informou que havendo interesse do Instituto, para associados à ABIPEM ou às associações estaduais parceiras, o sistema ficará disponível por 12 meses a partir do início da utilização. Será encaminhado pela empresa a apresentação do material, termo de uso do sistema e formulário dos dados solicitados, par, havendo interesse do IMP seguir com a implantação do sistema. Nada mais havendo a tratar, eu Marco Aurélio Alves Pinto, lavrei a presente ata, que depois de lida e aprovada será assinada pelos membros.

Marco Aurélio Alves Pinto

Secretário do Comitê

Kelly Cristina Mendes

Presidente do Comitê

Helton José Tavares da Cunha

Membro do Comitê

Leonel Araújo Camargos

Membro do Comitê