

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

Aos 18 (dezoito) dias do mês de julho 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. O conselheiro Leonel Araújo Camargos participou de forma remota. **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Helton explanou:** Segundo o Luciano Dias A economia brasileira apresentou forte contração em maio, conforme o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), visto como uma prévia do PIB. O indicador caiu 2,00% no quinto mês do ano, na série livre de efeitos sazonais. De abril para maio, o índice de atividade calculado pelo BC passou de 148,56 pontos para 145,59 pontos na série dessazonalizada. O resultado é o menor desde janeiro deste ano, quando pontuou 143,50. Na variação anual, o IBC-Br registrou alta de 2,1% a/a, abaixo da nossa projeção de alta de 3,5% a/a e do consenso (+4,0% a/a), após leitura de +3,4% a/a em abril. Quanto ao relatório da semana encerrada em 14 de julho tivemos revisões para cima do crescimento do PIB para 2023-26, porém o consenso do IPCA para 2023 e 2024, permanecendo em 4,95% e 3,92% a/a, respectivamente, já para 2025 e 2026 ficou estável. O consenso do IGP-M também foi revisado para baixo de -2,64% para -2,69% a/a. e o consenso de 2026 ficou estável em 3,50% a/ y. No caso de política monetária, o consenso da Selic para YE23, YE24, YE25 e YE26 também não moveu a agulha, ficando em 12%, 9,5%, 9% e 8,75% a.a., respectivamente. O ritmo esperado de flexibilização monetária em 2023 também permaneceu inalterado: o mercado espera um corte de 0,25 ponto percentual em agosto, seguido de cortes de 0,5 ponto percentual em setembro, novembro e dezembro. Já atividade econômica, todos revisaram suas expectativas de crescimento do PIB para 2023-26. O consenso YE23 e YE24 subiu 5bps (de 2,19% para 2,24% a/a) e 2bps (de 1,28% para 1,30% a/a), enquanto as expectativas para 2025 e 2026 foram aumentadas em 8bps (de 1,80% para 1,88% a/ y) e 2bps (de 1,88% a 1,90% a/a). A balança comercial registrou superavit de US\$ 1,56 bilhões na segunda semana de julho. O desempenho positivo foi puxado pelas vendas do agronegócio que cresceram 9,1% no período. Também tivemos queda nas importações em 16% quando comparada com o mês de 2022. Em nossa coleta diária de inflação, temos vistos uma forte perda de potência da

deflação, chegamos a marca dos -0,28 em julho e no momento estamos com apenas -0,08% na ponta. O IPC-S também acelerou em quatro das sete capitais observadas pelo FGV. Acreditamos que teremos que realizar novos ajustes em nossas projeções de curto prazo com destaque do segmento de alimentação agora fora de residência, passagens aéreas, artigos de residência. As projeções por enquanto estão sendo mantidas para o IPCA de 2023 em 4,8% e para 2024 em 3,8%. **O Conselheiro Leonel explanou:** Segundo o BTG Pactual, no cenário econômico no Brasil: o dia é de agenda esvaziada, com apenas tradicional leilão do Tesouro de LFTs e NTN-Bs. O IBC-Br abaixo do esperado, divulgado ontem, levou a uma queda dos juros futuros e a curva de juros passou a precificar mais de 37 pontos de corte da Selic em agosto, segundo dados da Bloomberg. O Ibovespa fechou em alta de 0,43% ontem, aos 118.219 pontos, com o fechamento da curva de juros e alta das Bolsas em NY. A desvalorização das ações da Vale, após dados da China, limitou os ganhos do índice. O dólar subiu 0,2%, a R\$ 4,81. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, disse que a reforma do imposto sobre a renda enfrentará resistência e será feita com cautela, em entrevista à Folha. Haddad falou ainda que a taxaço da distribuição de lucros e dividendos será discutida com “cautela”. Segundo ele, o ciclo de baixa de juros já deveria ter começado, porque não há nenhuma ameaça inflacionária no horizonte, e que a pergunta não é mais quando o juro vai baixar, mas em quanto. O presidente Lula segue em Bruxelas, onde tem encontros hoje com o chanceler da Alemanha, Olaf Scholz. No Internacional: as bolsas no exterior operam sem viés definido, em dia de dados de vendas no varejo dos EUA de junho, às 9h30, produção industrial, às 10h15, e resultados do Bank of America e Morgan Stanley. Na Europa, queda dos rendimentos de títulos se intensifica, após o membro do conselho do Banco Central Europeu (BCE), Klaas Knot, dizer que um aperto monetário após a reunião da próxima semana não é garantido. O S&P 500 futuro opera estável, o Stoxx Europe sobe 0,2%, o Nikkei fechou em alta de 0,3% e o Shanghai caiu 0,4%. No pré-mercado de NY, as ações do Bank of America sobem 0,7% após informar alta de 19% do lucro, para US\$ 7,4 bilhões (US\$ 0,88 por ação), contra estimativa do mercado de lucro de US\$ 6,9 bilhões (US\$ 0,84 por ação). A receita, porém, caiu 11%, para US\$ 25,2 bilhões, em linha com o esperado pelo mercado. O petróleo tem leve alta após recuo de 2% ontem com dados da China. O WTI opera a US\$ 74,5 o barril e o Brent a US\$ 78,5. Minério de ferro se recupera parcialmente da queda da véspera e na expectativa de que Pequim intensifique estímulos. **O Conselheiro Availton explanou: Boletim Focus:** Conforme Boletim Focus divulgado pelo Banco Central dia 14/07/2023 o mercado apresenta as seguintes expectativas: IPCA (variação %) com

fechamento em 4,95% para o ano de 2023; recuando a 3,92% no ano de 2024; recuo a 3,55% em 2025 alcançando em 3,50% em 2026. A expectativa para o Câmbio (R\$/US\$) em 2023 é fechamento em 5,00; com aumento para 5,05 em 2024, alcançando em 5,15 em 2025 e fechando em 5,20% em 2026. A dívida líquida do setor público (%do PIB) conforme expectativa do mercado é de fechamento em 60,52% para o ano de 2024; com aumento gradativo 64,00% em 2024; 65,60% em 2025 e 67,45% em 2026. A balança comercial (US\$ bilhões) tem como projeção do mercado para o ano de 2023 o fechamento em 60,52; alcançando 64,00 em 2024; chegando a 65,60 em 2025 e alcançando o patamar de 67,45 em 2026. O resultado nominal (% do PIB) para o ano de 2023 ao patamar de -7,64; podendo alcançar -7,00 em 2024; -6,20 em 2025 e fechamento em -6,00 em 2026. **2 – ASSUNTO: REALOCAÇÃO DA CARTEIRA:** Após solicitação de análise da carteira para a assessoria de investimentos, foi sugerida a alteração nas aplicações, sendo a retirada de R\$7.000.000,00 (sete milhões) do IMAB5 e realizado o aporte em IRFM1-. Foi solicitada a análise do fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ 10.740.670/0001-06. Conforme parecer técnico o objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas e/ou pós-fixadas (SELIC/CDI). A rentabilidade do fundo está em linha de seu indicador de referência (IRF-M 1) na maioria dos períodos. O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b", da Resolução CMN nº 4.963/2021, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$ 90.584.730,99 no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b". Diante do exposto o comitê de Investimentos sugere ao Conselho Administrativo a retirada de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) do fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP – CNPJ: 11.060.913/0001-10 e o valor total seja aportado no fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ 10.740.670/0001-06. **3- ASSUNTO: RELATÓRIO DE RENTABILIDADE DE JUNHO 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 junho de 2023, o qual foi apreciado e aprovado pelo Comitê de Investimentos. **4- ASSUNTO: ASSEMBLEIAS DOS FUNDOS – a) ITAÚ WORLD EQUITIES**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR CNPJ: 31.217.153/0001-19 - Após análise e parecer favorável da assessoria de investimentos o Comitê de Investimentos por meio digital, manifestou e sugeriu ao conselho Administrativo a **APROVAÇÃO** da seguintes pauta: Alterar o capítulo Resgates para estabelecer redução do prazo do pagamento dos resgates de D+4 (úteis) para D+3 (úteis) da conversão da cota. A alteração proposta somente será efetivada caso todos os Fundos de Investimento em Cotas que investem no Fundo Investido também aprovarem a alteração de cotização em seus respectivos Regulamentos. **b) ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 24.571.992/0001-75** - Após análise e parecer favorável da assessoria de investimentos o Comitê de Investimentos nesta reunião, manifestou e sugeriu ao conselho Administrativo a **APROVAÇÃO** das seguintes pautas: Aprovar as Demonstrações Financeiras, Notas Explicativas e Parecer dos Auditores Independentes, relativos ao(s) exercício(s) encerrado(s) em 31/03/2023. **5 – ASSUNTO: VÍDEO CONFERÊNCIA:** Os membros do comitê de investimentos realizaram uma vídeo conferência com o Sr. Henrique Tolusso Cordeiro da Crédito e Mercado. **6 – ASSUNTO: NOVAS APLICAÇÕES:** Os membros do Comitê solicitam autorização do Conselho Administrativo para que as novas aplicações de recursos recebidos possam ser realizadas em fundos da CAIXA ECONOMICA FEDERAL nos segmentos de IMA - B 5, IDKA 2, IRFM, IRFM-1. Todos os referidos segmentos são de títulos públicos federais. Tal solicitação tem por objetivo ganho de celeridade nas novas aplicações buscando melhores rentabilidades. 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