

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

Aos 05 (cinco) dias do mês de outubro de 2021, às 09:00 h (nove horas), 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: Availton Ferreira Dutra, Helton José Tavares da Cunha, Kelly Cristina Mendes, Marco Aurélio Alves Pinto e Magno Teodoro da Cunha, **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Availton explanou:** O relatório FOCUS disponibilizado pelo Banco Central do Brasil dia 01/10/2021, apresentou estimativa do IPCA para 8,51% para o ano de 2021, podendo recuar ao patamar de 4,14% em 2022, alcançando 3,25% em 2023 e 3,00% em 2024. A Taxa Selic Meta apresentada pelo Relatório Focus para o ano de 2021 fechou com estimativa de 8,25%, permanecendo 8,50% em 2022, recuando a 6,75% em 2023 e permanecendo 6,50% em 2024. A dívida líquida do setor público fechou com estimativa de 60,95% do PIB para o ano de 2021, podendo alcançar o patamar 62,95% em 2022, 64,35% em 2023 e 65,80% em 2024. A projeção do IGP-M para o ano de 2021 fechou com expectativa de 17,67%, podendo sofrer recuo para 5,00% em 2022, alcançando 4,00% em 2022, fechando em 3,78% em 2024. A Taxa de Câmbio – fim de período (R\$/US\$) fechou com estimativa de 5,20 para ano de 2021, alcançando 5,25 em 2022, recuando a 5,10 em 2023 e em 5,08 no ano de 2024. O Relatório Focus aponta investimento direto no país (US\$ bilhões) com 70,00 no ano de 2021, podendo recuar a 63,00 no ano 2022, alcançando 57,00 no ano de 2023, e fechando a 56,00 em 2024. Apresenta ainda Resultado nominal (% do PIB) de -5,75 em 2021, alcançando -6,36 em 2022, -5,50 em 2023 e -5,05 em 2024. **O Conselheiro Helton explanou:** Segundo dados do Bradesco, estes preveem que a retomada do consumo das famílias ao nível pré-pandemia deverá garantir algum dinamismo à economia doméstica no próximo ano. A continuidade da recuperação do mercado de trabalho irá impulsionar a massa de salários e a desaceleração esperada da inflação para o próximo ano contribuirá para o aumento da renda disponível das famílias. Adicionalmente, a concessão de crédito deverá permanecer em patamar elevado, favorecida pela própria recuperação do emprego, por patamares de juros reais ainda baixos em termos históricos e inadimplência reduzida. Por outro lado, sinais recentes sugerem menor crescimento da economia mundial em 2022. Diante disso, revisamos o crescimento do PIB brasileiro em 2022 de 1,8% para 1,6%. Do lado da inflação, o quadro para 2022 nos parece bem mais incerto. De um lado, há riscos de propagação da inflação deste ano via inércia, novas surpresas com preços de energia e combustíveis, extensão dos problemas de oferta e repasses em bens industriais além de possíveis elevações em planos de saúde. De outro, há importantes riscos de baixa, como uma desaceleração mais intensa das commodities em reais e dos preços de alimentos e uma política econômica muito menos expansionista. Essa assimetria no balanço de riscos nos leva a posicionar a projeção para o IPCA um pouco acima do centro da meta do próximo ano. Assim, revisamos nossa projeção de 2021 e 2022, de 7,8% e 3,3%, para 9,0% e 3,8%, respectivamente. Como consequência, esperamos que a taxa Selic encerre este ano em 8,25% e em 8,50% no próximo. No entanto, a Selic deverá atingir um pico entre 8,75% e 9,25% no atual ciclo de aperto monetário, a depender da dinâmica de preços no início do próximo ano e da direção do balanço de riscos, à época. Essa visão nos parece consistente com a intenção do Copom de levar a Selic para um nível significativamente contracionista. **A Conselheira Kelly Cristina Mendes explanou:** Resumo Equipe XP Investimentos: O Ibovespa terminou a semana acumulando perdas de -0,3%, aos 112.900 pontos. A Bolsa brasileira fechou o mês de setembro com uma queda de -6,6%, a maior desde março de 2020 quando a Bolsa caiu quase -30% por conta da crise da pandemia. Nos



EUA, investidores se preocuparam com as discussões ao redor do orçamento e o teto de dívidas. Mercados recebem com alívio a aprovação do Congresso americano de um projeto que evitou a paralisação do governo federal. O índice de preços ao consumidor pessoal, o PCE, medida de inflação preferida pelo Federal Reserve, que acumulou alta de +4,3% nos últimos 12 meses. No Brasil o Banco Central divulgou seu Relatório Trimestral de Inflação e a ata da última reunião do Comitê de Política Monetária, indicando que vê a inflação sob pressão no curto prazo, devido à inflação de custos, reabertura econômica e preços de energia. Diante disso, ele deve continuar aumentando a taxa Selic até 8,5% ou mais, a depender do risco da inflação seguir elevada no primeiro trimestre de 2022 e de uma deterioração das perspectivas fiscais. O Dólar fechou a semana com uma alta de +2,03% em relação ao Real, em R\$ 5,36/USD. Já a curva DI para o vértice de janeiro/31 apresentou queda de -2 bps na semana, atingindo 10,87%. Na seara de indicadores, destaque para a divulgação do IPCA e IGP-DI de setembro, além dos resultados da produção industrial e vendas no varejo referentes a agosto. Do lado internacional, destaque para dados de atividade nos EUA e na Europa, com a divulgação de Índices de Gerentes de Compras (PMIs) e outros indicadores de indústria e varejo. Na China, dados de setor externo e crédito serão termômetros importantes da atividade no país após restrições severas para conter o avanço dos casos de Covid-19. **O Conselheiro Magno Teodoro da Cunha explanou:** O Ibovespa fechou a segunda-feira em queda de 2,2%, aos 110.393 pontos. O volume negociado foi de R\$ 33,056 bilhões. O dólar disparou para o maior patamar em quase dois meses, mesmo com o leilão de swap do Banco Central que ofertou 15 mil contratos. O dólar comercial subiu 1,44%, a R\$ 5,446 na compra e R\$ 5,447 na venda. O dólar futuro com vencimento em novembro de 2021 avançava 1,54% a R\$ 5,467, nos negócios do after market. No mercado de juros futuros, o DI para janeiro de 2022 subiu dois pontos-base, a 7,22%; DI para janeiro de 2023 avançou sete pontos-base, a 9,20%; DI para janeiro de 2025 também teve alta de sete pontos-base a 10,22%; e o DI para janeiro de 2027 também registrou variação positiva de oito pontos-base a 10,60%. Nos Estados Unidos, os rendimentos dos títulos do Tesouro americano voltaram a subir, refletindo a perspectiva de alta da inflação no país, e consequentemente, a de alta dos juros. Novamente, ações das empresas de tecnologia, as que mais tomam crédito para investir em expansão, foram penalizadas, puxando as Bolsas em Nova York para baixo. Entre as maiores perdas do dia estão as ações do Facebook, que virou centro de um escândalo após uma ex-funcionária vazar documentos à imprensa e ao Congresso americano, mostrando que executivos da empresa estavam cientes de impactos negativos da plataforma para os jovens. A situação piorou após instabilidade nas redes da empresa, que além do Facebook, afetou o Whatsapp e o Instagram. Além do Brasil, outros países também tiveram o mesmo problema. O presidente Joe Biden endureceu o discurso sobre o aumento do teto dos gastos nos Estados Unidos, afirmando que os republicanos “precisam sair da frente” para que a proposta seja aprovada ainda esta semana. Já na sexta-feira, dados do mercado de trabalho americano podem trazer um cenário mais preciso sobre a situação do país. “Se o dado não for robusto, só vai confirmar que podemos estar entrando em num momento de ‘estagflação’, em que os preços sobem sem a economia crescer de fato”, afirma Juan Espinhel, especialista em investimentos da Ivest Consultoria. As Bolsas em Nova York fecharam em forte queda. O Dow Jones caiu 0,94% a 34.002 pontos; S&P 500 recuou 1,3%, a 4.300 pontos; a Bolsa tecnológica Nasdaq despencou 2,14% a 14.255 pontos. A cotação do petróleo no mercado internacional voltou a subir hoje depois que a Organização dos Países Exportadores de Petróleo e Aliados (Opep+) manteve o nível de produção para novembro em 400 mil barris de petróleo por dia. A expectativa era que a oferta fosse maior, com preocupações de que o alto preço da matéria-prima contribua com a inflação global e a seja obstáculo à retomada econômica pós-pandemia. O preço do barril do petróleo Brent, para dezembro de 2021, supera os US\$ 81, com alta de mais de 2% nos

negócios desta segunda-feira. O WTI para novembro de 2021 se aproxima dos US\$ 78. No Reino Unido, o exército britânico foi destacado para levar combustível aos postos de algumas regiões, diante da falta de caminhoneiros para fazer o transporte do produto. De acordo com especialistas ouvidos pela CNBC, o problema pode se espalhar por outros países da Europa. **2 - ASSUNTO: Vídeo Conferência:** Foi realizada uma vídeo conferência com o economista Renan Calamia da empresa Crédito e Mercado. Renan explanou sobre o cenário econômico e as perspectivas da economia, a volatilidade em que se encontra o mercado. **3 - ASSUNTO: Resultado ISP (Indicador de Situação Previdenciária):** Durante a reunião o Gerente de Investimentos, Sr. Helton apresentou o resultado do ISP do IMP, onde mostrou os quesitos avaliados bem como as notas recebidas pelo instituto, que obteve classificação final "B". **4 - ASSUNTO: 3º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS:** Nos dias 15 a 17 de setembro de 2021 os Conselheiros Magno Teodoro da Cunha e Helton José Tavares da Cunha participaram do 3º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS. Os mesmos compartilharam os conhecimentos e assuntos abordados no evento com os demais membros do Comitê. Nada mais havendo a tratar segue ata lida e assinada pelos membros.


Availton Ferreira Dutra

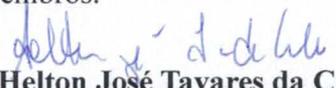
Membro do Comitê


Marco Aurélio Alves Pinto

Secretário do Comitê


Magno Teodoro da Cunha

Membro do Comitê


Helton José Tavares da Cunha

Membro do Comitê


Kelly Cristina Mendes

Presidente do Comitê