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

Aos 07 (sete) dias do mês de março de 2023, às 13h, 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, Marco Aurélio Alves Pinto, e Kelly Cristina Mendes. Leonel Araújo Camargos justificou sua ausência devido afastamento médico **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Availton explanou:** Boletim Focus: Conforme Boletim Focus divulgado pelo Banco Central dia 03/03/2023 o mercado apresenta as seguintes expectativas: IPCA (variação %) com fechamento em 5,90% para o ano de 2023; recuando a 4,02% no ano de 2024; recuo a 3,80% em 2025 com fechamento a 3,77% em 2026. A expectativa para o Câmbio (R$/US$) em 2023 é fechamento em 5,25; com aumento para 5,30 em 2024, permanecendo em 5,30 em 2025 e alcançando 5,35 em 2026. A dívida líquida do setor público (%do PIB) conforme expectativa do mercado é de fechamento em 61,00% para o ano de 2023; com aumento gradativo 64,00% em 2024; 66,00% em 2025 e 67,40% em 2026. A balança comercial (US$ bilhões) tem como projeção do mercado para o ano de 2023 o fechamento em 57,00; recuando a 55,00 em 2024; com aumento para 58,20 em 2025 e fechamento ao patamar de 55,00 em 2026. O resultado nominal (% do PIB) para o ano de 2023 ao patamar de -7,85; podendo alcançar -7,35 em 2024; -6,20 em 2025 e fechamento em -5,85 em 2026. **A conselheira Kelly explanou:** Segundo a R3 Investimentos o Ibovespa fechou ontem em alta de 0,80%, aos 104.700,32 pontos, em dia de ganhos na maioria das bolsas dos EUA, Europa e Ásia. Agora, no mês, o índice quase zera as perdas, -0,22% e cai -4,59% no ano. Apesar dos sinais de crescimento maior na China neste ano como mostraram os PMIs na semana passada, o que será muito bem-vindo, o desempenho negativo do setor de mineração ontem, Vale ON: -3,53% e siderurgia, CSN ON: -3,84%, Gerdau PN: -3,20% e Usiminas PNA: -0,84%, repercutiu a fraca meta/projeção oficial de crescimento por lá em 2023, em torno de 5%. É preciso fazer o dever de casa e isso envolve um arcabouço fiscal que seja convincente. Isso irá destravar o valor que está nos fundamentos e ainda não se espelhou no preço das ações. Ontem, o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, afirmou que fechou o novo arcabouço fiscal, mas ainda não apresentou a proposta ao presidente Lula. As bolsas americanas devolveram parte dos ganhos e fecharam mistas ontem. O

motivo? O de sempre. O avanço nos juros dos títulos públicos e as perspectivas de política monetária apertada por um período prolongado dificultam a sustentação do ímpeto positivo em ativos de risco. Ao final do dia, o índice Dow Jones subiu 0,12%, o S&P 500 avançou 0,07% e o Nasdaq Composite perdeu -0,11%. O mercado espera para hoje o pronunciamento de Jerome Powell, presidente do Federal Reserve (FED – Banco Central Americano) diante do Congresso dos EUA. Atenção máxima a visão sobre inflação, juros e força da atividade econômica. E como foi o mercado cambial ontem? O dólar recuou -0,58%, cotado a R$ 5,17 com bom fluxo de entrada de recursos estrangeiros e expectativas em torno do novo arcabouço fiscal que substituirá o falecido teto de gastos. E o mercado de juros, como fechou? Os juros futuros fecharam a segunda-feira em queda. O juro para 2027 fechou com taxa de 13,10% ao ano, de 13,19%. O contrato com vencimento em 2029 encerrou com taxa de 13,50% ao ano, de 13,56%. O avanço das taxas na semana passada abriu espaço para correções, enquanto o mercado aguarda a evolução do assunto do mês: arcabouço fiscal. Na pesquisa Focus de ontem, as medianas de IPCA para este e os próximos anos pararam de piorar. Uma ótima notícia. O IPCA para 2023, 2024 e 2025 segue respectivamente em 5,90%, 4,02% e 3,80%. Hoje o calendário de divulgação de indicadores econômicos e eventos tem como destaque o pronunciamento de Jerome Powell do Federal Reserve próximo do meio-dia ao Congresso dos EUA. **O Conselheiro Helton explanou**: Ainda faltam maiores detalhes sobre o desenho final do Novo Arcabouço Fiscal. A proposta prevê uma regra única: a despesa crescerá de acordo com o PIB per capita e as receitas serão corrigidas pelo PIB. Não conteria um sistema de incentivos para o governo cortar gastos. O ajuste fiscal viria principalmente pelo lado da receita - posteriormente no âmbito da reforma tributária. O presidente Lula teria, no contexto do caso, descartado qualquer mudança no ministério. Os partidos e lideranças ainda não contemplados teriam de esperar pelo segundo semestre. Em termos práticos, portanto, o ministro do União Brasil não teria garantia absoluta em seu cargo, mas não haveria reforma do ministério no médio prazo. Não é simples conciliar tais posições. Na próxima quinta-feira, o Ministério do Trabalho do Brasil divulgará o CAGED de janeiro. Esperamos uma criação de 50 mil empregos formais no mês. Apesar dos sinais de desaceleração no setor de serviços, os setores de comércio agronegócio devem contribuir para a criação de emprego em janeiro. Em recente pesquisa a diversos segmentos da economia, a maioria da classe empresarial em função de um cenário de incertezas econômicas, está bem cauteloso, com redução nos investimentos e o foco é gestão de caixa e de melhoria de produtividade. Os planos estratégicos estão congelados aguardando um pouco mais de

clareza. A busca de otimizar recursos possíveis e maximizar a captura de resultados, hoje é o foco principal de todos que participaram da pesquisa. Teremos nesta semana, o IPCA de fevereiro que será divulgado na próxima sexta-feira. Esperamos que ele registre 0,79% m/m, acelerando em relação à divulgação de janeiro de 0,53% m/m. A aceleração é, principalmente, impulsionada pelos reajustes anuais em educação, mas também esperamos alguma aceleração nos bens industriais e nos itens administrados. Acreditamos que a inflação deva sofrer algum recuo nos próximos meses, com uma safra colhida forte o que poderá ajudar no setor de alimentação. Continuamos a trabalhar com uma projeção para o IPCA de 2023 agora em 5,7%. A estimativa para 2024 segue em 4,0%. Após uma sequência de queda, o Ibovespa terminou o pregão de ontem com a segunda alta consecutiva. Tivemos vários destaques de alta, porém bem seletivas. Os ganhos firmes dos papéis de bancos deram impulso ao índice, ainda que o recuo das ações de commodities metálicas tenha contido os ganhos do dia. Após ajustes, o Ibovespa subiu 0,80%, voltando para a marca dos 104.700 pontos. O volume de negócios foi de R$ 15,22 bilhões. Quanto aos investidores estrangeiros, apesar de continuarmos otimistas, percebemos que as últimas interferências do governo, tem os deixado preocupados e cautelosos. **2 - ASSUNTO: VÍDEO CONFERÊNCIA:** Durante a reunião o Comitê participou de uma vídeo conferência com Sr. Jeferson, representante do Banco do Brasil, onde o mesmo explanou as perspectivas da Instituição para o cenário econômico e produtos do portifólio da mesma. **3 - ASSUNTO: ANÁLISE DE FUNDOS:** O Comitê solicitará a Consultoria análises de fundos para os segmentos do CDI, GESTÃO DE DURATION e VÉRTICE. 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