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

Aos 08 (oito) dias do mês de julho de 2022, às 14:00 h, 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, Leonel Araújo Camargos e Kelly Cristina Mendes. **1 - ASSUNTOS REFERENTES À ANÁLISE DE CENÁRIO ECONÔMICO: O Conselheiro Helton explanou:** Com os números divulgados do payroll hoje, apontam para um mercado de trabalho ainda muito forte, núcleos também fortes, mesmo com toda a volatilidade de alguns índices do PMI e outros que emitem sinais iniciais de uma possível desaceleração da economia. A preocupação com a inflação, hoje é o foco principal dos integrantes e do próprio Fed. Todos os dirigentes do Fed, continuam apoiando de forma quase de sua totalidade, um novo amento de 75 pontos base na próxima reunião do FOMC no final deste mês, inclusive acreditam que um outro amento na faixa dos 50 pontos base não prejudicaria muito a economia. Segundo eles, por estarem tendo circunstancias econômicas incomuns, a política monetária do Fed, daqui para frente será determinada pelo desempenho da economia. Não acreditam neste momento na possibilidade de uma recessão, porém a preocupação é de caminharmos para uma forte desaceleração em meio a taxas de inflação ainda elevadas, ou seja, um estado de estagflação, que para os BC como um todo é o pior cenário. De um modo geral as economias já apresentam sinais de contração, algumas como na Europa mais fortes e outras como nos EUA mais brandas, o fato é que a inflação continua em elevação. Outras incertezas estariam ligadas ao setor de energia como aumentos e abastecimento do gás natural e petróleo, que tendem a piorar o custo de vida dos consumidores. Na Europa a situação agrava-se a cada dia com a permanente evidência, do risco de deficiência energética, o que contribui novos movimentos de máximas de preços em todo o setor de energia. Riscos de escassez ainda mais acentuada de energia aumentaram consideravelmente nesses últimos dias, com uma nova redução relevante no fluxo de gás para a região. Países com maior dependência do fornecimento de gás russo agora apresentam elevada probabilidade de racionamento de energia, elevando as apostas em uma recessão no continente ainda esse ano. Quanto, a Fed deve manter sua estratégia que é extremamente condicional aos dados de emprego, salários e inflação que estão por vir. Em todo caso, esperamos um outro aumento de 75 pontos-base (p.b.) na reunião de julho, com duas altas adicionais de 50 p.b., e uma de 25 p.b. em dezembro, levando a taxa a 3,50% a 3,75% a.a. até o final do ano. Em 2023 seguiremos com movimentos próximos a 25 p.b. Hoje a expectativa gira em torno da divulgação da Ata da última reunião do FOMC, o comitê de política monetária do Federal Reserve (Fed), que trará mais informações sobre o desempenho da economia e como o BC americano age para controlar a inflação. **O Conselheiro Leonel explanou:** Segundo a equipe do BTG Pactual, o IBGE divulga o IPCA de junho às 9h, com estimativa do BTG Pactual de 0,75% m/m e 11,98% a/a. A Anfavea também informa hoje, a partir das 10h, as vendas, produção e exportação de veículos em junho. Também está prevista para hoje a atualização dos relatórios Focus pelo Banco Central referente às semanais de 6 de maio a 1° de julho, às 8h30. Em Brasília, o presidente da Câmara adiou para a próxima terça-feira a votação da PEC 15, que amplia benefícios sociais, como o Auxílio Brasil para R$ 600, e a PEC da Enfermagem, por falta de quórum. O Senado aprovou MP que amplia teto do crédito consignado e autoriza desconto até no Auxilio Brasil. O Ibovespa fechou em alta ontem de 2,04%, aos 100.730 pontos, e o Dólar recuou 1,6%, a R$ 5,34, com alta das commodities. No pré-mercado de NY, o EWZ, principal ETF brasileiro, operava estável. Os ADRs da Vale caem 0,7% e os da Petrobras (PBR) operam estáveis. No cenário internacional, as Bolsas no exterior operam de lado, na expectativa do relatório de empregos payroll de junho dos EUA, às 9h30, no qual a estimativa do consenso do mercado aponta para a criação de 268 mil vagas no mês passado, ante 390 mil em maio. O dado é o principal do mercado de trabalho observado pelo Federal Reserve (Fed). Hoje também tem discurso do presidente do Fed de NY, John Williams, às 12h. A presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, fala em evento na França, às 8h55. Mais tarde, às 22h30, saem dados de inflação CPI e PPI de junho da China. O S&P 500 futuro opera estável, o Stoxx Europe 600 cai 0,5%, o Nikkei fechou em alta de 0,1% e o Shanghai caiu 0,2%. No Japão, o ex-primeiro-ministro Shinzo Abe morreu após ser baleado por um homem enquanto fazia discurso em um evento político. A compra do Twitter por Elon Musk está em risco, segundo o jornal Washington Post, devido o número de contas falsas da rede social. Para desistir do acordo, Musk deve pagar US$ 1 bilhão. O petróleo WTI opera estável, perto dos US$ 103 o barril, mas deve encerrar a semana com uma baixa acumulada de 5%, em meio às preocupações com a demanda. Metais recuam em Londres e minério de ferro cai em Singapura, após uma sessão de ganhos ontem com

informações de estímulo da China. **A Conselheira Kelly explanou:** Resumo XP Investimentos: O ajuste monetário global parece finalmente ter atingido as commodities. Os preços das matérias-primas recuaram 8% desde o início de maio, e se juntam aos índices de ações, que já vêm corrigindo desde o início do ano. A perspectiva de recessão global e menor liquidez para mercados de risco corrige os excessos na alta recente das cotações, e deve levar a queda gradual da inflação nos próximos trimestres. Em que pese os efeitos doloridos de curto prazo, a recessão global é um ajuste necessário para corrigir os excessos das medidas "anti-Covid", para que o mundo volte ao equilíbrio de 2019. Seria um cenário bom para o Brasil: preços de commodities ainda altos, mas não a ponto de realimentar a inflação global. E o que o banco central precisa para realizar uma "pausa para avaliação" no processo de alta de juros. A taxa de câmbio desvalorizou quase 12% desde o final de maio, bem mais do que os pares emergentes, compensando o efeito de curto prazo das commodities. E a incerteza sobre a sustentabilidade das contas públicas pesa sobre as expectativas de inflação de médio e longo prazo. Assim, de pouco adianta o alívio temporário no IPCA advindo da redução dos tributos. A parte positiva fica por conta do PIB. A atividade econômica segue refletindo a reabertura, a recuperação do mercado de trabalho, as reformas recentes e os impulsos fiscais de curto prazo. Assim a projeção da equipe XP para o PIB de 2022 é de 1,6% para 2,2%. Para o PIB 2023 mantem a expectativa de alta de 0,5%. **2 - ASSUNTO: ANÁLISE DA CARTEIRA:** O Comitê de Investimentos recebeu a análise da carteira emitida pela consultoria Crédito e Mercado e após debater a análise, optou-se por pedir uma análise do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES CNPJ 11.977.794/0001-64. **3 - ASSUNTO: ALTERAÇÃO DA CARTEIRA:** O gerente de Investimentos apresentou os seguintes fundos: FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA – CNPJ 45.443.514/0001-50 e CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP CNPJ 42.229.068/0001-97. O Comitê debateu sobre os fundos juntamente com a análise da carteira de investimentos enviada pela consultoria decidindo por sugerir algumas alterações: **I** - O Comitê sugere a analise junto a Crédito e Mercado do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA – CNPJ 45.443.514/0001-50 e havendo parecer favorável, o comitê recomenda a RETIRADA de R$ 10.000.000,00 (Dez milhões de reais) do IMA-B 5 para aplicação no referido fundo. **II** - RETIRADA de R$ 3.000.000,00 (Três milhões de reais) do IDKA 2 e aplicação no FUNDO CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP CNPJ 42.229.068/0001-97. Nada mais havendo a tratar segue ata assinada pelos membros.

**Leonel Araújo Camargos**
Membro do Comitê

**Helton José Tavares da Cunha**
Membro do Comitê

**Kelly Cristina Mendes**
Presidente do Comitê

**Marco Aurélio Alves Pinto**
Secretário do Comitê