



REUNIÃO ORDINÁRIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS / MARÇO DE 2024

LOCAL: – Sede do IPREV Mariana; Rua Santa Cruz 28, Barro Preto, Mariana/MG às **08h e 35min** do dia 19 de março de 2024.

MEMBROS PRESENTES: Osmerino Anelito Pena, Edilene Barbosa Toríbio, Ricardo Geraldo Anselmo, Wesley Ferreira de Moraes, Flávio Augusto de Assis Rocha.

PAUTAS: 1. Apresentação do cenário econômico; 2. Análise do cenário macroeconômico; 3. Apresentação da carteira de investimentos do instituto; 4. Deliberação de Aplicação do Repasse de compensação do COMPREV recebido no início do mês de março; 5. Proposição de investimentos/desinvestimento; 6. Deliberações.

Considerações:

O Presidente do Comitê Osmerindo Pena cumprimentou a todos os presentes e iniciou reunião utilizando como base, inicialmente, a análise da Consultoria Crédito e Mercado. Após a leitura dos dados de mercado fez algumas explicações e deu seguimento à reunião começando pela **Pauta 1.** : Apresentação do Cenário Econômico a seguir, tomando por base os dados da Empresa de Consultoria Crédito e Mercado; no **Cenário Nacional**, apesar dos indicadores econômicos apontarem em um primeiro momento que o **PIB** tenha impulsionado a Bolsa, com um crescimento de **2,9%** em relação ao ano anterior, totalizando **10,9 trilhões**, o Ibovespa acumulou queda de **0,18%** no mesmo período, enquanto o dólar perdeu força frente ao real, com queda de **0,82%**. Outro destaque importante foi divulgação da taxa de **desemprego** que subiu para **7,6%** sendo que um **aumento no crescimento dos rendimentos reais do trabalho** por cinco meses consecutivos se configura como um alerta para inflação, um risco já descrito pelo Banco Central em ata anterior do COPOM. **Projeções: IPCA:** para **2024**, as projeções diminuíram para **3,76%** e para **2025** se mantém em **3,52%**. Para os anos de **2026 e 2027** as projeções permanecem em **3,50%**. Quanto ao Produto Interno Bruto **PIB** as **projeções para 2024** se mantiveram em **1,75%**. Para os anos de **2025, 2026 e 2027** as projeções se mantem em **2,00 %**. As projeções para as **taxas de câmbio** em 2024 são **R\$ 4,93**; para os anos de **2025 em R\$5,00; 2026 R\$5,04**. Para o ano de **2027** as projeções também se mantêm em **R\$5,10**. No que diz respeito a taxa **Selic:** as projeções permanecem consistentes para os próximos anos: para **2024**, mantêm se uma projeção de **9,00%**, para **2025 e 2026; 8,50% e para 2027, 8,50%**. Essas estimativas indicam expectativa em relação à trajetória da



taxa de juros, sujeita a ajustes das condições econômicas em evolução. O IBOVESPA foi em direção oposta à das bolsas globais e encerrou o mês com retorno positivo. **Pauta 2. Análise do Cenário Macroeconômico:** Em Nova York as Bolsas fecharam em alta com os índices **Nasdaq** e **S&P500** alcançando máximas históricas. **Nos Estados Unidos**, dados de mercado apontaram para um crescimento do PIB em torno de **3,2%** no quarto trimestre de 2023 em relação ao trimestre anterior, mostrando a resiliência da economia americana diante das altas taxas de juros. Sendo um dado que preocupa por conta da **inflação** que teve uma alta de **0,4% no Core PCE** que é o indicador de inflação mais usado nos Estados Unidos. Esse dado apesar estar alinhado com as expectativas do mercado sugere que a inflação persistente diminui as chances de corte de juros nos próximos períodos. Na zona do euro, o cenário segue semelhante ao norte-americano, com uma prévia de **inflação ao consumidor** no mês de fevereiro acima das expectativas, **com 2,6% em 12 meses** em relação a janeiro que foi de **2,8%**. O setor de serviços mostrou uma nova aceleração, ficando acima da média histórica para fevereiro **0,5%**, dessa forma o corte de juros deve ser adiado por Banco Central Europeu. **Renda Fixa:** Cenário internacional: **juros futuros** tiveram alta em fevereiro com redução na expectativa de cortes. **Juros nominais:** projeção de que os juros comecem a subir novamente em janeiro de 2026. **Renda variável:** Os índices de ações globais encerraram o mês com desempenho positivo. **Recomendações da Carteira Crédito e Mercado:** A longo prazo, as recomendações são para aumentar a exposição a exposição em Fundos **IMA-B 5+**, que podem trazer retornos reais, pois são protegidos da inflação. Outra recomendação é manter 10% de exposição em fundos deste segmento, como **IMA-B**. **No médio Prazo:** A recomendação foi reduzida para 10% dos investimentos para fundos deste segmento, ressaltando que é importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição de índices pós-fixados, como **o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5**, atrelados à inflação. Sendo recomendado neste cenário de queda na taxa de juros, uma entrada gradativa no IRF-M, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio. Prosseguindo a reunião, e após algumas explanações junto aos outros presentes seguiu para análise da Carta de investimentos do Santander a fim de se fazer um comparativo: No mercado doméstico a conjuntura se mantém confortável para o ciclo de redução da Selic. A divulgação do PIB 1,7% para 2024 e 2,0% para 2025 reforça quadro de moderação da atividade doméstica. No cenário internacional os dados seguem compatíveis com a



expectativa de corte de juros em torno metade do ano. **Perspectiva:** a carteira sugere uma visão neutra para a renda fixa local, enquanto no cenário internacional o momento pede cautela e a indefinição sobre o início do corte de juros nos EUA. PIB no 4º trimestre se mostrou estável em linha com esperado, com projeção de crescimento de 1,7% para 2024 e 2,0% para 2025. O Índice de Preços ao Consumidor Amplo **IPCA com projeções de 3,6% para 2024 e 3,5% para 2025.** A taxa **Selic em 2024 para 8,50%.** Continuando a reunião, e passando para a **Pauta 3:** Apresentação da carteira de investimentos do instituto: No mês de fevereiro a maior proporção da carteira de investimento permaneceu em **títulos públicos 31,05%**, seguido de **CDI 18,64%**; com retorno de **rentabilidade de 0,75%** para uma meta de **1,20%**; **Patrimônio Total: R\$354.937.975,04;** com retorno de **R\$2.648.187, 85.** Ainda, no decorrer da reunião foi tratada a **Pauta 4.** Deliberação de Aplicação do Repasse COMPREV recebido no início do mês de março; ficando registrada a primeira entrada da Compensação do **COMPREV** no dia 07/03/2024 no valor de **R\$ 9.890.612,93**, que se encontra atualmente aplicado no **CDI do Banco do Brasil.** No assunto seguinte o tema foi a **Pauta 5: Proposição de investimentos/desinvestimentos:** A consultoria financeira da empresa Crédito e Mercado recomendou a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), assim como começar a aumentar a exposição em renda variável. Com a SELIC em queda sugeriu investir em fundos imobiliários e, por fim, aumentar a alocação no segmento de Longo Prazo, dentro dele, o IMA-B, que tem fundos formados por NTN-Bs que possuem parte pré-fixada e pós-indexada ao IPCA. Por fim, passou-se para a **Pauta 6. Deliberações:** Ficou deliberado pelo Comitê que a aplicação do repasse mensal será no Fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 49.964.484/0001-88, também ficou decidido desinvestir todo saldo do Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP CNPJ: 32.972.942/0001-28 e aplicar R\$ 10.000.000,00 em Títulos Públicos NTN-B 2026 e R\$ 5.000.000,00 NTN-B 2025, Letras **Financeiras do Banco ABC no valor de R\$ 2.000.000,00** com vencimento 11/2025, da XP R\$ 1.000.000,00 com vencimento 07/2025 R\$ 400.000,00 no Bradesco com vencimento 08/2026 e o saldo restante no Fundo BB Tecnologia FI Ações BDR-Nível I CNPJ: 01.578.474/0001-88. Observação: o saldo total retirado do Fundo Itaú Institucional Global Dinâmico FIC Renda Fixa LP CNPJ: 32.972.942/0001-28 e dos repasses do Município serão aplicados em um primeiro momento no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário CNPJ: 13.077.418/0001-49 pois o mesmo tem liquidez e retorno diário até que os procedimentos operacionais e legais permitam que os tais recursos



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

sejam aplicados nas deliberações feita pelo Comitê de Investimentos. Não havendo mais nada a tratar, às **11h e 40min** deu-se por encerrada a reunião, e eu, Marly Sudaria lavrei a presente Ata que, após lida, segue assinada.

Osmerino Anelito Pena *Osmerino Anelito Pena*

Edilene Barbosa Toríbio *Edilene Barbosa Toríbio*

Ricardo Geraldo Anselmo *Ricardo Geraldo Anselmo*

Wesley Ferreira de Morais *Wesley F. de Morais*

Flávio Augusto de Assis Rocha *Flávio Augusto de Assis Rocha*