

11

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49

80

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 60**Data e hora:**

25 de março de 2024, 9:00 horas.

Local:

Sala de reunião do IMPAS, Rua Marechal Deodoro da Fonseca, nº 306, bairro Boa Esperança, Santa Luzia, MG.

Presentes:*Presidente do RPPS*

Helenice de Freitas

Membro do comitê de investimentos

Eurípedes dos Santos

Rosana Lima Siquiera

Demais participantes

Charllic Camargos – Consultor de valores mobiliários da Mensurar Investimentos

De forma on line

Igor Ribeiro – Economista da Mensurar Investimentos

A) Cenário Econômico

A análise econômica mostra que a inflação permanece sendo o tema principal dos países. O controle dos preços é necessário para viabilizar uma estabilidade na economia, sendo o principal objetivo de um Banco Central. Os dados robustos dos Estados Unidos, principalmente o mercado de trabalho, exige atenção na condução dos juros, pois é necessário um patamar elevado por mais tempo.

As seguintes revisões para início do ciclo de queda do juro norte-americano afetam a perspectiva do mercado e, conseqüentemente, os investimentos. Na Zona do Euro, apesar da continuidade da tendência de queda da inflação, os preços de serviços ainda estão pressionados e demanda juros ainda contracionistas. A presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, já sinalizou seu voto para manutenção dos juros de 4,5% até a reunião de junho, mas dois membros do BCE não descartaram a possibilidade de iniciar o ciclo de corte de juros na reunião de abril.

Na China, o índice de preços de fevereiro reverteu o problema deflacionário do país. No entanto, há a necessidade de verificar nos próximos meses a consistência do resultado, uma vez que o retorno inflacionário pode estar vinculado ao feriado de Ano Novo Lunar. A estratégia do governo chinês mantém o objetivo de proporcionar a recuperação econômica via estímulos, por mais que deteriore as contas públicas.

No Brasil, os resultados do IPCA desde dezembro trouxeram um alerta para o Banco Central (BCB), pois tanto quantitativamente, quanto qualitativamente, estão maiores. A repercussão pode estar ligada à política fiscal expansionista e o mercado de trabalho pujante. Por esses motivos, o BCB alterou as perspectivas de corte de juros, contratando somente mais uma queda de 0,50 ponto percentual e deixando aberto as demais reuniões. O lado fiscal brasileiro também causa um movimento de receio do mercado, uma vez que o governo tenta equilibrar as contas públicas via aumento de impostos, mas a falta de popularidade do atual presidente promove mais incertezas sobre o cumprimento da meta do arcabouço fiscal.

B) Apresentação de resultados – Fevereiro 2024.

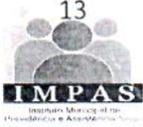
O resultado de fevereiro foi positivo em 0,73%, entretanto, abaixo da meta atuarial do período que ficou em 1,24%.

No acumulado dos últimos 12 meses, o resultado ainda é superior à meta atuarial. Também em 12 meses, a volatilidade da carteira reduziu ante o mês anterior, redução esta que pode ser explicada pelas alterações feitas no portfólio ao longo de fevereiro.

Sobre a liquidez do portfólio, acima de 80% possui liquidez em até 3 dias úteis, ao mesmo tempo que o enquadramento diante da Resolução vigente, encontra-se adequada.

Entretanto, o enquadramento diante da estratégia alvo definida na Política de Investimentos 2024, possuem ajustes a serem feitos, sendo: aumento de alocação nos artigos 7, I, a e 7, III, a. Aumento nos artigos 7, I, b; 7, IV e 11. Sendo esse último, não será feito, enquanto os demais, serão ajustados no decorrer do ano de acordo com as condições do mercado.

C) Alterações no atual portfólio.

| | |
|---|---|
|  | INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL IMPAS / SANTA LUZIA CNPJ: 04.122.069/0001-49 |
|---|---|

O Comitê entende que o atual portfólio é condizente com o atual cenário econômico, portanto, não deliberou sobre nenhuma aplicação ou resgate.

D) Demais assuntos tratados.

O Comitê analisou o fluxo atuarial de 2022, último DRAA feito. A análise do fluxo atuarial se limitou pelos próximos 10 anos e demonstra um saldo líquido negativo durante todo o período analisado.

Por conta do lapso temporal, não incorpora o montante que o IMPAS vem recebendo de aporte suplementar, entretanto, o saldo líquido negativo é superior a R\$ 20mi/ano, logo, mesmo considerando um aporte suplementar de R\$ 1mi/mês, o fluxo seria negativo em R\$ 8mi/ano.

O Comitê considerou todos os recursos com liquidez em até D+3 e elaborou um fluxo de caixa direto, considerando como ponto inicial os recursos em até D+3, somou a entrada de recursos estimada na avaliação atuarial e subtraiu a saída de recursos estimada na avaliação atuarial. O produto desta equação foi utilizado como ponto inicial do exercício seguinte, o resultado é negativo a partir de 2030.

| FLUXO DE CAIXA - METODO DIRETO | | | | |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| ANO | SALDO INICIAL | ENTRADA | SAIDA | SALDO FINAL |
| 2024 | R\$ 140.256.563,42 | R\$ 27.600.280,90 | R\$ 49.304.594,59 | R\$ 118.552.249,73 |
| 2025 | R\$ 118.552.249,73 | R\$ 29.023.938,98 | R\$ 52.047.566,02 | R\$ 95.528.622,69 |
| 2026 | R\$ 95.528.622,69 | R\$ 30.542.713,94 | R\$ 54.595.251,52 | R\$ 71.476.085,11 |
| 2027 | R\$ 71.476.085,11 | R\$ 31.910.178,63 | R\$ 55.657.501,60 | R\$ 47.728.762,14 |
| 2028 | R\$ 47.728.762,14 | R\$ 33.332.147,77 | R\$ 56.499.299,29 | R\$ 24.561.610,62 |
| 2029 | R\$ 24.561.610,62 | R\$ 34.845.766,12 | R\$ 57.868.378,31 | R\$ 1.538.998,43 |
| 2030 | R\$ 1.538.998,43 | R\$ 36.304.251,58 | R\$ 58.099.566,46 | -R\$ 20.256.316,45 |
| 2031 | -R\$ 20.256.316,45 | R\$ 37.801.474,76 | R\$ 58.527.432,56 | -R\$ 40.982.274,25 |
| 2032 | -R\$ 40.982.274,25 | R\$ 39.240.557,65 | R\$ 58.671.155,95 | -R\$ 60.412.872,55 |
| 2033 | -R\$ 60.412.872,55 | R\$ 40.657.444,38 | R\$ 60.138.336,24 | -R\$ 79.893.764,41 |
| 2034 | -R\$ 79.893.764,41 | R\$ 42.070.509,12 | R\$ 62.616.791,60 | -R\$ 100.440.046,89 |

Após a entrega da avaliação atuarial com a data base de 31/12/2023 este fluxo será atualizado pelo Comitê de Investimentos, para uma melhor análise da liquidez dos recursos atuais.

Outro ponto discutido foram os dados básicos de alocação nos fundos WNG, Osasco, Pyxis, TMJ e Tower, ambos levantados pela Mensurar Investimentos.



14

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTENCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

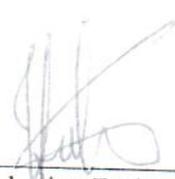
CNPJ: 04.122.069/0001-49

No relatório apresentado, foi demonstrado os aportes realizados, amortizações recebidas e resgates efetuados, bem como a data de cada evento.

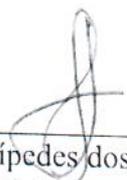
Foram debatidos a possibilidade de resgate dos fundos Pyxis e TMJ com o pagamento de deságio para pagamento antecipado, uma vez que ambos possuem liquidez acima de 4 anos.

O Comitê decidiu por levar a discussão para o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal.

Finalizado todas as análises e debates, deu-se por encerrado a reunião, em seguida, lavrado e lido esta ata. A próxima reunião do Comitê de Investimentos será em 29 de abril de 2024.



Helenice Freitas
Presidente IMPAS



Eurípedes dos Santos
Comitê de Investimentos



Rosana Lima Siqueira
Comitê de Investimentos