



## ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS N° 67

**Data e hora:**

30 de outubro 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*

Rosana Lima Siqueira

Sônia Araujo

Eurípedes dos Santos

*Demais participantes*

Charllie Camargos – Consultor de valores mobiliários da Mensurar Investimentos

Pedro Carvalho – Economista da Mensurar Investimentos

### A) Cenário Econômico

A apresentação cobriu aspectos fundamentais do cenário econômico atual, começando pela inflação e projeções do IPCA para o final de 2024 e 2025, segundo o Boletim Focus, e uma análise da inflação implícita. Diante da desancoragem nas expectativas inflacionárias, discutiram-se as recentes decisões de política monetária e as projeções para as próximas reuniões do Copom, nas quais se espera dois aumentos de 0,5 ponto percentual, encerrando o ano com a Selic em 11,75%, em linha com a previsão mais recente do Boletim Focus.

No campo fiscal, destacou-se a elevação do rating soberano do Brasil pela Moody's, de Ba2 para Ba1, com perspectiva positiva, aproximando o país de alcançar o grau de investimento. Entretanto, essa elevação foi recebida com ceticismo por parte do mercado, que questiona a sustentabilidade da política fiscal vigente. A arrecadação



recorde de setembro, com aumento real de 11,61% em relação ao ano anterior, também foi mencionada. Ainda assim, a dívida bruta do país deve atingir 80% em 2024 e 84,1% em 2026, segundo o Relatório de Avaliação Fiscal da Instituição Fiscal Independente.

No cenário internacional, foram analisados fatores da economia dos Estados Unidos, como a expectativa de queda na inflação e o enfraquecimento gradual do mercado de trabalho, além das possíveis repercussões do cenário eleitoral. Esses fatores foram comparados ao desempenho dos mercados financeiros, destacando-se o comportamento do DXY, IBOV e o S&P 500 ao longo do ano. Também foram discutidas as economias da China e Europa: na China, o foco está na desaceleração econômica e na crise do setor imobiliário, enquanto na Europa, a inflação voltou à meta após três anos acima dos 2% ao ano.

A apresentação concluiu com uma análise dos próximos passos para o Brasil, focando na possibilidade de ajustes na política fiscal e nas direções futuras da política monetária para 2025, além das potenciais implicações das eleições nos EUA para a economia global.

#### **B) Apresentação de resultados – setembro 2024.**

O Comitê de Investimentos analisou o desempenho e o risco do portfólio. As alterações decididas nas reuniões nº 64 e nº 65 reduziram a volatilidade mensal, de 1,87% em agosto para 0,67% em setembro. A redução da duration do portfólio, principalmente com o fim da prestação de serviços pela Genial Investimentos, foi apontada como fator principal.

Em relação ao retorno, o portfólio alcançou 5,46% de janeiro a setembro, abaixo da meta atuarial de 7,10% para o período. O Comitê examinou os cenários econômicos mencionados e considerou as expectativas de inflação do SGS/BC, simulando possíveis retornos do portfólio. Em todas as simulações, há dificuldades em atingir a meta atuarial ao final de 2024.



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49

### C) Alterações no atual portfólio.

Com base nas análises, o Comitê decidiu reduzir ainda mais a duration do portfólio de renda fixa e aumentar a exposição em fundos de investimentos no exterior, com foco na economia dos Estados Unidos. A estratégia busca controlar a volatilidade da renda fixa, aumentando a alocação em fundos referenciados DI e transferindo a volatilidade para fundos internacionais.

Em relação aos fundos, a estratégia envolve dividir os recursos entre fundos com exposição cambial, que podem se beneficiar em caso de vitória de Trump nas eleições americanas, e fundos sem exposição cambial, que tendem a ser beneficiados em caso de vitória de Kamala. Com isso, foram aprovadas as seguintes mudanças: (i) resgate dos fundos Caixa Short Dólar, Caixa Hedge e Caixa Gestão Estratégica, com realocação para o fundo Caixa Matriz Renda Fixa; (ii) resgate total do fundo BB IRF-M, com realocação para o fundo BB Perfil Renda Fixa; e (iii) resgate total do fundo Safra IMA-B, com R\$ 6 milhões alocados no fundo Safra S&P Reais e o restante no fundo Safra Consumo Americano.

### D) Outras deliberações.

O Comitê discutiu novos ajustes na Política de Investimentos de 2025, além das mudanças já iniciadas na reunião nº 66. Foram estabelecidas algumas restrições quanto às alocações para o próximo ano. A Gestora de Recursos informou sobre o recebimento de uma nova amortização do fundo TMJ IMA-B que permaneceu no fundo BB Fluxo e a aplicação de recursos do aporte suplementar em Letras Financeiras no Banco BTG, mediante aprovação do Comitê.

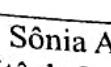
Uma última revisão da política de investimentos será realizada antes da apresentação oficial ao Conselho Municipal de Previdência. Após as análises e discussões, a reunião foi encerrada, e a ata foi lavrada e lida. A próxima reunião do Comitê de Investimentos ocorrerá em 25 de novembro de 2024.



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

  
Helenice Freitas  
Presidente IMPAS

  
Eurípedes dos Santos  
Comitê de Investimentos  
  
Rosana Lima Siqueira  
Comitê de Investimentos

  
Sônia Araujo  
Comitê de Investimentos