



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ

CNPJ.: 03.133.862/0001-80 RUA CAPITÃO ENÉAS, 524 – CENTRO – FRANCISCO SÁ – MG.
TEL.: (038) 3233 1659.

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA, CONSELHO MUNICIPAL DE INVESTIMENTOS E CONSELHO FISCAL DO INSTITUTO MUNICIPAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ – PREVIBREJO.

Aos 19 (dezenove) dias do mês de dezembro do ano de 2023, com início às 14h00min (quatorze horas), os membros do Conselho Municipal de Previdência, Conselho Municipal de Investimentos e Conselho Fiscal da PREVIBREJO se reuniram na sala de reuniões da Previbrejo para sessão ordinária. Dando início a reunião, a Presidente do Conselho de Previdência cumprimentou aos conselheiros e fez a chamada, confirmando a presença dos seguintes conselheiros do Conselho de Previdência: Maria Ildeny Alves Figueiredo, Elvis Henrique Ruas Rodrigues, Maria Eunilse de Souza Ruas, Shirley Sinara Dias Pestana, Marx Luan Ribeiro Alves, José Antônio da Silva, sendo confirmado ainda a presença do Conselho fiscal através dos conselheiros: Rildo Antunes Oliveira, Maria Vanusa Rodrigues dos Santos e Bruna Xavier Rocha Ferreira e a presença do Conselho Municipal de Investimentos: Daiane Gomes da Silva, Varcilia Martins da Rocha e Pamella Suellen Rocha Souza Lima. Na sequência foi feita a leitura da ata da reunião anterior, aprovada e assinada por todos os conselheiros. Na sequência foi passado a palavra ao diretor Elvis que agradeceu a participação por videoconferência da Consultoria de Investimentos Mensurar, representada pelo Sr. Charlie. Iniciando a pauta do dia, o Conselho Municipal de Investimentos com apoio da Consultoria de Investimentos Mensurar apresentaram a Política anual de investimentos para o ano de 2024, onde iniciou abordando quanto ao Mercado financeiro e no primeiro dado apresentado, demonstra os efeitos da Selic sobre as condições financeiras das empresas, onde atualmente, existe uma divergência entre a taxa de juros real e as condições financeiras das empresas, o que não é sustentável para a economia e que tende a se igualar novamente, dado que o banco central vem cortando juros. Atualmente a diferença entre Selic e IPCA equivale a um juros real de 7,3%. Quanto ao cenário externo, foi apresentado o comportamento das taxas de juros americanas, principalmente a *Treasuries US10Y* e seus reflexos na curva de juros aqui no Brasil. O Banco Central dos EUA (Fed) tem sido conservador na leitura de controle da inflação americana. A leitura de manter os juros mais elevados por mais tempo, estava ganhando força entre profissionais do mercado financeiro, principalmente por conta da resiliência da inflação e da atividade econômica nos EUA, mesmo com um nível de juros em um patamar



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS
SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ

CNPJ: 03.133.862/0001-80 RUA CAPITÃO ENÉAS, 524 - CENTRO - FRANCISCO SÁ - MG.
TEL: (038) 3233 1859.

já contracionista. Alguns dados econômicos, chegaram a aumentar as incertezas sobre o ritmo de desaceleração da economia dos EUA e, conseqüentemente, do início de um processo de queda da FED Funds em 2024. O que justificaria a elevação da *Treasuries US10Y*. Entretanto, após dados de inflação e *Payroll* de novembro, o consenso de mercado tem convergido para uma inflação já com certo controle, o que pode ser refletido na reversão de tendência da *Treasuries US10Y* que atualmente, encontra-se em 4,27% ante 5% no mês anterior. Já projetando o ano seguinte, foi apresentado um estudo mostrando o hiato dos juros e o desvio da inflação frente o teto da meta a ser perseguida pelo Banco Central. A diferença dos indicadores também demonstra juro real compatível com a meta do PREVIBREJO em 2024, o que justificaria uma exposição de parte do patrimônio atrelada ao CDI. Voltando sobre os impactos das *Treasuries US10Y* aqui no Brasil, causou a abertura da curva de juros futuro e aumento do prêmio de risco: As NTN-Bs estão sendo negociadas próximo de 6% e a inflação implícita nos pré-fixados estão consideravelmente acima do teto da meta a ser perseguido pelo Banco Central. Nesse sentido, gerando oportunidades de alocações em fundos com *duration* um pouco mais longa como IRF-M e IMA-B, ou até mesmo, diretamente em títulos públicos. Por último, o *spread* de crédito de ativos de emissão bancária em comparação às NTN-Bs, tem se comportado em patamares acima de sua média histórica, o que também seria compatível com a meta atuarial, pois, atualmente, o *spread* está sendo precificado em 1,25% acima das NTN-Bs, ou seja, o juros real das LF's estão sendo negociados próximo de 7% a.a.. Ressalta-se que para alocação em LF ou CDBs, somente seria possível, se os emissores fizessem parte da lista exaustiva da SPREV, sem prejuízos também, para uma análise aprofundada do *rating* do emissor.

Após analisado todo o cenário macroeconômico e as eventuais oportunidades de alocação para 2024, sugere-se os seguintes limites como estratégia alvo:

- I. Artigo 7, I, b: FIRF – Títulos Públicos, 45%
- II. Artigo 7, III, a: FIRF – Geral, 22%;
- III. Artigo 7, IV: Ativos de Emissão Bancária, 15%;
- IV. Artigo 7, V, b: FIRF – Crédito Privado, 3%;
- V. Artigo 8, I: FI – Renda Variável, 12%;
- VI. Artigo 10, I: FIM, 3%.

Encerrada as discussões, a política de investimentos para o ano de 2024 foi então colocada em votação, sendo aprovada por unanimidade entre os conselheiros do



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ

CNPJ - 03.133.882/0001-80 RUA CAPITÃO ENÉAS, 524 - CENTRO - FRANCISCO SÁ - MG.
TEL - (031) 3233 1669

Conselho Municipal de Previdência e também pelo Conselho de Investimentos e Conselho Fiscal.

Na sequência foi passado a palavra ao diretor Elvis que agradeceu a participação da Consultoria Mensurar e deu prosseguimento a reunião informando aos conselheiros quanto a regularidade dos repasses previdenciários, informando que tanto a Prefeitura, quanto o SAAE e Câmara Municipal, tem realizado os repasses dentro do prazo previsto, sem qualquer atraso e de forma integral, inclusive honrando com os parcelamentos vigentes.. Na sequência Elvis fez um balanço de janeiro a novembro do ano de 2023, demonstrando o atingimento com folga da meta atuarial, a evolução do patrimônio do Previbrejo, as receitas recebidas no ano e também as despesas já executadas. Antes de encerrar a reunião o diretor agradeceu a todos os conselhos pela parceria nos últimos 7 anos e especificamente neste ano de 2023, ressaltando que todos os frutos adquiridos são graças aos esforços do trabalho conjunto e em equipe dos funcionarios da Previbrejo juntamente com os conselhos, desejando a todos um feliz natal e ano novo abençoado. Ao final convidou a todos para um lanche de confraternização. Sem mais nada a constar e não havendo mais assuntos a tratar, a reunião foi encerrada e lavrada esta ata que é assinada por mim e pelos demais membros do Conselho de Previdência, Conselho de Investimentos e Conselho Fiscal da PREVIBREJO.