



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ

CNPJ: 06.933.889/0001-90 RUA CARLOS ENRIQUE, 804 - CENTRO - FRANCISCO SÁ - MG
TEL.: (31) 3533 1888

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO MUNICIPAL DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ - PREVIBREJO.

Às 26 (vinte e seis) dias do mês de março do ano de 2024, com início às 11h00min (onze horas), reuniram-se os membros do Conselho de Investimentos por videoconferência através da plataforma google meet, registrando a presença online dos seguintes conselheiros: Varcilia Martins Rocha, Daiane Gomes da Silva, Pamela Suelen Rocha Souza Lima e Elvis Henrique Ruas Rodrigues e também a presença da Consultoria de Investimentos Mensurar, representada pelo Sr. Charlie e pelo economista Sr. Igor. Elvis iniciou a reunião cumprimentando a todos e na sequência passou a palavra ao economista Igor para uma breve explanação quanto ao mercado financeiro onde fez as seguintes ponderações: Nos Estados Unidos, o resultado oficial do Produto Interno Bruto (PIB) aumentou a uma taxa anual de 3,4% no quarto trimestre de 2023, repetindo um forte desempenho da economia norte-americana, ainda que a política monetária esteja contracionista. Em relação à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) continuou apresentando uma resistência contra o movimento de queda. O CPI variou 0,4% na base mensal, mas acelerou para 3,2% na base anual. Já o Índice de Preços da Despesas com Consumo (PCE) desacelerou para 0,3% no mês, mas subiu 2,5% em 12 meses. Observa-se uma pressão além do esperado, porém, permanece a hipótese de tendência de desinflação gradual. Diante dos preços elevados e resiliência da atividade econômica, o Fed manteve a taxa de juros de referência entre 5,25% e 5,50%. O comunicado da reunião foi mais prudente, entretanto, permanece o plano de três cortes até final de 2024 e aceitação de uma inflação acima da meta. O mercado permanece dividido sobre o início do ciclo de queda, em que, parte acredita em uma inflexão no movimento dos preços a partir de um corte de juros precipitado. Em contrapartida, um atraso na dinâmica dos juros poderia trazer riscos à atividade econômica. Portanto, necessita-se de maior confiança para iniciar o ciclo de corte dos juros e a maioria do FOMC acredita que este ano haverá pelo menos uma queda. Na Zona do Euro, a preliminar do CPI de fevereiro continuou apresentando a tendência de desaceleração da inflação, mas com os preços pressionados no setor de serviços. O maior risco advém de um mercado de trabalho apertado, com reajustes salariais acima da inflação. Apesar da tendência de desinflação, haverá a



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 1889.

5

necessidade de manter juros altos por um prazo maior. Na China, O CPI registrou uma alta anualizada de 0,7%, no entanto, ainda permanece a incerteza sobre a direção inflacionária. Por outro lado, o mercado permaneceu receoso com a falta de um plano sólido de estímulos após a reunião parlamentar chinesa. No Brasil, os investidores receberam diversas notícias sobre a condução orçamentária em fevereiro, que deterioraram as perspectivas de que haveria uma disciplina fiscal. Apesar da arrecadação ter atingido o patamar de R\$ 186 bilhões, com maior recolhimento de impostos, o governo central apresentou um déficit de R\$ 58 bilhões, pior resultado da série histórica para o mês avaliado. Os pagamentos de precatórios foram os grandes responsáveis pelo resultado, porém, também se observou uma elevação em gastos previdenciários e de ministérios. Adicionalmente, o Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas mostrou a necessidade de bloquear R\$2,9 bilhões de recursos do governo federal, com o intuito de cumprir os limites de despesas previstos no arcabouço fiscal. No período analisado, a Lei Orçamentária Anual (LOA) projetava superávit de R\$ 9,1 bilhões, mas o resultado efetivo foi deficitário em R\$ 9,3 bilhões. Apesar disto, o governo pode chegar a um déficit de até R\$ 28,8 bilhões pelas regras do arcabouço e, portanto, a meta fiscal estaria sendo cumprida, uma vez que o resultado ficaria dentro do intervalo de 0,25 ponto percentual. Apesar do resultado desastroso, o governo ainda não mostrou uma intenção de alterar a meta de déficit zero neste ano, o que é visualizado como incerteza pelo mercado. A baixa popularidade do governo cria uma perspectiva de elevação de gastos e, conseqüentemente, penaliza os ativos de riscos associados à parte mais longa da curva de juros. Após a discussão quanto ao mercado financeiro entre os conselheiros, o Consultor Charlie abriu a discussão quanto a carteira de investimentos da Previbrejo e na oportunidade discutimos os resultados de fevereiro, onde não conseguimos atingir a meta atuarial do mês que foi de 1,25% e nossa carteira atingiu 0,75%. Na sequência foi discutido testes de stress da carteira e possibilidades de alocação de recursos com objetivo de atender a política de investimentos e melhores estratégias para atingimento da meta atuarial. Após discussão, os conselheiros decidiram que iram analisar melhor o mercado para tomar decisões de realocações. Sem mais nada a mencionar, a reunião foi encerrada. Eu, Elvis Henrique Ruas