

Município de Itaberaí de Investimentos do ITAPREVI, realizada aos 07 dias do mês de Dezembro de 2023, às 9h da manhã. Estavam presentes: o(a) Presidente do ITAPREVI, Sr.(a) MICHELE MARQUES SANTOS PINHEIRO, membro do CMP, Sr.(a) Marcos Heron de Lima, Sr.(a) Ludimilla Isabela, Sr.(a) Divino de Fatima Araujo, e o(a) representante da consultoria de investimentos Felipe. A reunião iniciou com o(a) Sr.(a) Felipe apresentando aos membros do Conselho de Investimentos presentes o cenário econômico: Ao longo do mês de outubro e novembro, o dólar seguiu suportado pela atividade econômica resiliente nos EUA e pelas altas finais de juros pelo Fed, mas a recuperação de modo geral da economia americana tem sido modesta e as operações de carry trade (que aproveitam diferenciais de juros entre os países) devem continuar.

O Fed manteve a taxa de juros inalterada em outubro, mas deve aumentar novamente em novembro e manter viés de aperto à frente. O mercado espera que o banco central americano mantenha o viés de alta e volte a subir os juros na reunião de julho, uma vez que os dados não serão suficientes para interromper o ciclo de alta até lá.

Outro que ainda não concluiu o ciclo de alta de juros é o Banco Central Europeu uma vez que a inflação ainda continua alta.

Na China, há projeções menores para o PIB em 2023 e 2024, com tendência estrutural de queda no setor imobiliário. A manufatura enfraqueceu no 2º trimestre de 2023: a produção industrial se expandiu apenas 5,6% na comparação anual em abril, apesar da base de comparação favorável, e o resultado da sondagem (PMI, na sigla em inglês) da indústria de transformação caiu novamente, de 49,2 para 48,8 em maio.

Por outro lado, as vendas do varejo se mantêm em tendência positiva, com melhora generalizada nos serviços de alimentação e no consumo de bens.

No cenário doméstico, a principal surpresa veio do PIB da Agropecuária, impulsionado, principalmente pelas safras de soja e milho. O setor de serviços continuou mostrando resiliência, avançando 0,6% na margem com ajuste sazonal (ante alta de 0,2% no 4º Trimestre de 2022), enquanto a indústria recuou 0,1% na margem. O ritmo de crescimento deve moderar nos próximos trimestres, mas ficar acima do que se esperava anteriormente.

Ainda neste mês de junho o Banco Central em sua última ata, sinalizou uma redução da taxa SELIC para o mês de agosto, uma vez que a inflação está cada vez mais convergindo

para o centro da meta. O Boletim Focus já traz a expectativa de SELIC a 12% ao final do ano de 2023, ante 12,75%, 12,50% e 12,25%, nos boletins anteriores.

Uma eventual flexibilização da política monetária deverá ocorrer de forma gradual. Por um lado, a queda da inflação corrente tem sido importante. Mesmo que concentrada em itens voláteis e bens industriais, a desinflação tende a ser repassada para itens mais indexados, pela inércia menor. Esses fatores permitirão o início de um ciclo de cortes em setembro.

Há ainda uma expectativa de baixa na inflação no restante de 2023 e, marginalmente, mais baixa em 2024. A expectativa decorre da menor inflação para alimentação no domicílio e produtos

industriais, com queda de commodities e resolução dos gargalos de produção, além da expectativa de corte de 5% no preço da gasolina na refinaria em julho, como compensação parcial da alta de PIS/Cofins prevista para o mês.

Para 2024, há a projeção do IPCA chegando a 4,4%. há espaço para maior acomodação dos preços de commodities agrícolas, o que pode contribuir para uma inflação de alimentos menor em 2024. Por outro lado, eventual aumento da meta de inflação ou um mercado de trabalho mais apertado podem pressionar a inflação do ano que vem. Após explanação, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês junho do ano de 2023. O ITAPREVI finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 54.563.026,34 (cinquenta e quatro milhões quinhentos e sessenta e três mil e vinte e seis reais e trinta e quatro centavos), que representa um crescimento de 11,74% (onze vírgula setenta e quatro por cento) no ano. A carteira de investimentos atingiu em outubro a rentabilidade positiva de 1,23% (um vírgula vinte e três por cento) equivalente a um ganho de R\$ 627.301,64 (seiscientos e vinte e sete mil e trezentos e um reais e sessenta e quatro centavos). Diante dos resultados, a consultoria de investimentos sugeriu a realocação dos investimentos, respeitando as diretrizes aprovadas na Política de Investimentos, ficando acordo com os membros do Comitê de Investimentos de realocar o valor de 800.000,00 (oiticentos mil reais) retirados do fundo **CAIXA SIGMA RENDA FIXA REF DI LONGO PRAZO** e aplica-lo na sua totalidade no fundo **CAIXA BRASIL IMA-B5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP**. Apresentou-se ainda que o ITAPREVI encontra-se devidamente enquadrado nos limites da resolução 4.963 CMN. Após a demonstração dos resultados, o CMP aprovou o Relatório de Investimentos das aplicações financeiras apresentado. Fica a ressalva de que os conselheiros deixaram aprovados a realocação de 800.000,00 (oiticentos mil reais) retirados do fundo **CAIXA SIGMA RENDA FIXA REF DI LONGO PRAZO** e aplica-lo na sua totalidade no fundo **CAIXA BRASIL IMA-B5 TÍTULOS**



PÚBLICOS FRENDA FIXA LP na conta 960.099-0, em reunião presencial nessa instituição, com

**Fundo Municipal de Previdência Social dos  
Servidores do Município de Itaberaí**

acordo de que deveremos aguardar ate os rendimentos dos meses posteriores para chegar ao entendimento se realiza ou não mais realocação. E, não havendo nada mais a ser tratado, o(a) Representante legal do ITAPREVI, encerrou a reunião e solicitou a mim, o(a) Sr.(a) Liege Augusta, para lavrar a presente ata que após lida e aprovada será assinada por todos os presentes.

Márcia Leon de Lima, Leidinilla Guedala dos Santos.  
Liege Augusta, César Neto Marinho

---

---

---