

## ATA DA 2ª REUNIÃO DO ANO DE 2024 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE ITAMBÉ – PE

ÀS 10H00 DO DIA 25 DE JUNHO DE 2024 (VINTE E CINCO DO MÊS DE JUNHO DO ANO DE DOIS MIL E VINTE E QUATRO), NA SEDE DO ITAMBEPREV, REUNIRAM-SE OS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE ITAMBÉ-PE PARA A REALIZAÇÃO DA SEGUNDA REUNIÃO DO ANO DE 2024. ESTIVERAM PRESENTES O PRESIDENTE DO COMITÊ E DIRETOR PRESIDENTE INTERINO EM EXERCÍCIO, SR. KERENSKY LUIZ CAVALCANTE ANDRADE, E OS DEMAIS MEMBROS DO COMITÊ: SRA. ANABEL SOARES DA SILVA, SRA. THAMARA DE ARAÚJO DE LIMA. TAMBÉM PARTICIPOU DA REUNIÃO O CONSULTOR DE INVESTIMENTOS DA LEMA, SR. GIL PEREIRA, CONVIDADO PARA APRESENTAR UMA ANÁLISE TÉCNICA E CONJUNTURAL DOS RESULTADOS OBTIDOS NOS ÚLTIMOS TRÊS MESES E DISCUTIR AS PERSPECTIVAS DE MERCADO PARA O RESTANTE DO ANO. O SR. KERENSKY LUIZ INICIOU A REUNIÃO AGRADECENDO A PRESENÇA DE TODOS E RESSALTANDO A IMPORTÂNCIA DO ENCONTRO PARA O ALINHAMENTO ESTRATÉGICO E A REAVALIAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO ITAMBEPREV. ELE DESTACOU A NECESSIDADE DE UMA ANÁLISE DETALHADA DOS RESULTADOS DOS ÚLTIMOS MESES, VISANDO AJUSTAR A CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ÀS ATUAIS CONDIÇÕES DO MERCADO, MARCADO POR VOLATILIDADE E INCERTEZAS ECONÔMICAS TANTO NO BRASIL QUANTO NO CENÁRIO INTERNACIONAL. O SR. GIL PEREIRA INICIOU SUA APRESENTAÇÃO DESTACANDO OS RESULTADOS PATRIMONIAIS DOS MESES DE MARÇO, ABRIL E MAIO DE 2024. FORAM APRESENTADOS OS SEGUINTE DADOS:

- **MARÇO DE 2024:**

- PATRIMÔNIO: R\$ 6.199.573,58
- RENTABILIDADE DO MÊS: 0,60%
- RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO: 29,20%
- META DO MÊS: 0,55%
- META ACUMULADA: 39,40%

- **ABRIL DE 2024:**

- PATRIMÔNIO: R\$ 6.304.724,06
- RENTABILIDADE DO MÊS: 0,07%
- RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO: 28,50%
- META DO MÊS: 0,77%
- META ACUMULADA: 39,45%

- **MAIO DE 2024:**

- PATRIMÔNIO: R\$ 6.431.261,63
- RENTABILIDADE DO MÊS: 0,62%
- RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO: 28,86%
- META DO MÊS: 0,85%
- META ACUMULADA: 38,88%

O CONSULTOR EXPLICOU QUE, APESAR DE UM LEVE CRESCIMENTO PATRIMONIAL, A RENTABILIDADE ACUMULADA NOS ÚLTIMOS TRÊS MESES FICOU ABAIXO DA META ESTABELECIDADA, ESPECIALMENTE EM ABRIL, DEVIDO À PERFORMANCE DESFAVORÁVEL DE ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL E AO IMPACTO DA VOLATILIDADE NOS FUNDOS DE RENDA FIXA, AFETADOS PELA INCERTEZA QUANTO À POLÍTICA MONETÁRIA GLOBAL E

DOMÉSTICA. ELE DESTACOU QUE A RENTABILIDADE FOI PREJUDICADA POR EVENTOS COMO O AUMENTO DA TAXA DE JUROS NOS ESTADOS UNIDOS E A INSTABILIDADE POLÍTICA NO BRASIL, QUE GERARAM UMA AVERSÃO AO RISCO POR PARTE DOS INVESTIDORES E PRESSIONARAM NEGATIVAMENTE OS MERCADOS DE AÇÕES E TÍTULOS PÚBLICOS. O SR. GIL PEREIRA PROSSEGUIU COM UMA ANÁLISE DETALHADA DO PANORAMA ECONÔMICO E FINANCEIRO, ENFATIZANDO OS SEGUINTE PONTOS:

- **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

- NOS ESTADOS UNIDOS, O FEDERAL RESERVE (FED) MANTEVE A TAXA DE JUROS ENTRE 5,25% E 5,50% EM MARÇO E ABRIL, SINALIZANDO CAUTELA DIANTE DE UMA INFLAÇÃO PERSISTENTE, EMBORA EM DESACELERAÇÃO. O CRESCIMENTO ECONÔMICO DE 1,6% NO PRIMEIRO TRIMESTRE E A CRIAÇÃO DE EMPREGOS ABAIXO DO ESPERADO EM ABRIL APONTAM PARA UMA POSSÍVEL DESACELERAÇÃO ECONÔMICA, AUMENTANDO AS EXPECTATIVAS DE CORTES NAS TAXAS DE JUROS A PARTIR DO SEGUNDO SEMESTRE.
- NA EUROPA, A ATIVIDADE ECONÔMICA MOSTROU SINAIS MISTOS, COM RETRAÇÃO NO SETOR INDUSTRIAL (PMI EM 45,7) E LEVE EXPANSÃO NOS SERVIÇOS. A INFLAÇÃO ANUALIZADA DE 2,4%, ACIMA DA META DO BANCO CENTRAL EUROPEU, AINDA PREOCUPA, RESTRINGINDO A CAPACIDADE DE ESTÍMULO MONETÁRIO.
- A CHINA ENFRENTA DESAFIOS ESTRUTURAIS COM UMA CRISE NO SETOR IMOBILIÁRIO E ALTA TAXA DE DESEMPREGO ENTRE JOVENS. NO ENTANTO, O CRESCIMENTO DE 5,3% DO PIB NO PRIMEIRO TRIMESTRE E A RECUPERAÇÃO DAS EXPORTAÇÕES INDICAM RESILIÊNCIA, IMPULSIONADA POR ESTÍMULOS GOVERNAMENTAIS FOCADOS NA PRODUÇÃO INDUSTRIAL.

- **CENÁRIO DOMÉSTICO:**

- NO BRASIL, A REDUÇÃO DA TAXA SELIC PARA 10,50% EM MAIO, APÓS SUCESSIVAS REDUÇÕES, VISA ESTIMULAR O CRESCIMENTO ECONÔMICO, MAS LEVANTA PREOCUPAÇÕES QUANTO AO CONTROLE DA INFLAÇÃO, ESPECIALMENTE NO SETOR DE SERVIÇOS, QUE APRESENTA FORTE INÉRCIA INFLACIONÁRIA. O ÍNDICE NACIONAL DE PREÇOS AO CONSUMIDOR AMPLO (IPCA) SUBIU 0,38% EM ABRIL, COM PRESSÃO DOS GRUPOS SAÚDE E ALIMENTAÇÃO.
- A INSTABILIDADE POLÍTICA E AS DISCUSSÕES SOBRE MUDANÇAS NO MARCO FISCAL AFETAM A CONFIANÇA DOS INVESTIDORES E A PREVISIBILIDADE ECONÔMICA, REFLETINDO EM OSCILAÇÕES CAMBIAIS E NO DESEMPENHO DE AÇÕES DE GRANDES EMPRESAS ESTATAIS, COMO PETROBRAS E VALE.

APÓS A APRESENTAÇÃO DOS DADOS E ANÁLISES, FOI ABERTO ESPAÇO PARA OS MEMBROS DO COMITÊ QUESTIONAREM E DISCUTIREM AS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO, OS MESMOS APRESENTARAM AS SEGUINTE INDAGAÇÕES:

**ANABEL SOARES DA SILVA:** "DADO O CENÁRIO DE INCERTEZA, QUAL A RECOMENDAÇÃO EM TERMOS DE ALOCAÇÃO ENTRE RENDA FIXA E VARIÁVEL?"

**GIL PEREIRA:** "DIANTE DO ATUAL CONTEXTO, SUGERIMOS UMA MAIOR ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA DE CURTO PRAZO PARA PROTEGER O PATRIMÔNIO, COM INVESTIMENTOS EM TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO E PÓS-FIXADOS. NA RENDA VARIÁVEL, A RECOMENDAÇÃO É FOCAR EM EMPRESAS DE SETORES DEFENSIVOS E EM ETFs INTERNACIONAIS, QUE PODEM OFERECER MAIOR DIVERSIFICAÇÃO E PROTEÇÃO CAMBIAL."

**THAMARA DE ARAÚJO DE LIMA:** "COMO A RECENTE DECISÃO DO COPOM DE REDUZIR A SELIC IMPACTA OS FUNDOS QUE TEMOS ATUALMENTE?"

**GIL PEREIRA:** "A REDUÇÃO DA SELIC TENDE A BENEFICIAR OS FUNDOS DE RENDA FIXA ATRELADOS AO IPCA E AQUELES COM DURATION MAIS LONGA, UMA VEZ QUE A QUEDA NOS JUROS ELEVA OS PREÇOS DOS TÍTULOS. CONTUDO, DEVEMOS MONITORAR O COMPORTAMENTO DA INFLAÇÃO, QUE PODE LIMITAR NOVAS QUEDAS NA TAXA DE JUROS, IMPACTANDO NEGATIVAMENTE ESSES FUNDOS."

APÓS AMPLA DISCUSSÃO, O COMITÊ DECIDIU MANTER A CAUTELA NOS PRÓXIMOS MESES E DESTACOU A NECESSIDADE DE SE FAZER UM AMPLO LEVANTAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS, PARA SE VERIFICAR SE SERÁ PRECISO FAZER REALOCAÇÕES DOS PERCENTUAIS E FUNDOS JÁ INVESTIDOS.

O SR. GIL PEREIRA ENCERROU SUA APRESENTAÇÃO AGRADECENDO A OPORTUNIDADE DE COLABORAR COM O COMITÊ E SE COLOCOU À DISPOSIÇÃO PARA FUTUROS ESCLARECIMENTOS. O SR. KERENSKY LUIZ, POR SUA VEZ, AGRADECEU A PRESENÇA E A CONTRIBUIÇÃO DE TODOS OS MEMBROS E DESTACOU A IMPORTÂNCIA DE CONTINUAR ACOMPANHANDO DE PERTO AS MUDANÇAS NO CENÁRIO ECONÔMICO, REFORÇANDO O COMPROMISSO COM A PRUDÊNCIA E A TRANSPARÊNCIA NA GESTÃO DOS RECURSOS DO ITAMBEPREV.

NADA MAIS HAVENDO A TRATAR, O PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS, O SR. KERENSKY LUIZ CAVALCANTE ANDRADE ENCERROU A REUNIÃO.

ITAMBÉ-PE, 25 DE JUNHO DE 2024.



**KERENSKY LUIZ CAVALCANTE ANDRADE**  
PRESIDENTE DO COMITÊ E DIRETOR-PRESIDENTE INTERINO EM EXERCÍCIO



**ANABEL SOARES DA SILVA**  
MEMBRO DO COMITÊ



**THAMARA DE ARAÚJO DE LIMA**  
MEMBRO DO COMITÊ