



MACAÍBAPREV

ATA028OR24. Aos dezenove dias do mês de julho de dois mil e vinte e quatro, às dezesseis horas, reuniu-se em caráter ordinário, o Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV, na sede do MacaíbaPREV. Com a presença dos seguintes membros: Lidiane Quirino Timóteo do Nascimento; Edma de Araújo Dantas Maia, Hugo Sharly Alves de Souza, Humberto Franclaudio da Silva, Daniel Pascoal Lacôrte; participou também de forma presencial, o senhor Maykel Alexandre Alves Filgueira, gerente do Banco do Nordeste. A senhora Lidiane Quirino Timóteo do Nascimento, Presidente do Comitê de Investimentos iniciou a reunião, apresentando o senhor Maykel, que em seguida deu andamento a sua explanação, falando sobre o cenário econômico global, onde a inflação nos países desenvolvidos segue em desaceleração gradual, principalmente por serviços. Esse ambiente permite o início de ciclos de cortes de juros, mas movimentos devem ser cautelosos. A principal preocupação com inflação é o componente de serviços, que segue em níveis elevados ou acelerando em relação ao final de 2023 (com exceção de EUA e Canadá). Pelo lado de bens, a inflação segue benigna em todas as economias, com melhora na margem (com exceção da Austrália). Isso tem levado o mercado a precificar ciclo de cinco a sete cortes de 25 pontos-base para esses países, menor do que era esperado no início do ano. A concretização desse cenário e eventuais divergências de ciclos dependerão do arrefecimento da parte de serviços à frente e, em alguns casos, da desaceleração da atividade. Nos Estados Unidos ocorre crescimento mais moderado e mercado de trabalho rebalanceando. A economia americana mostra sinais mais claros de desaceleração. Dado de inflação baixo indica maiores chances de continuidade da desinflação à frente, o que permitirá o início do ciclo de cortes de juros. O Fed indicou mais cautela no início de cortes, mas as surpresas baixistas de inflação indicam que o ciclo pode começar antes do que projetávamos anteriormente. O núcleo da inflação em junho recuou para 0,22%, vindo de 0,36%. Olhando à frente a sinalização é de cautela, uma vez que o cenário de desinflação segue gradual. Esperam-se mais dois cortes de juros em

ATA028OR24

1



MACAÍBAPREV

2024 e quatro em 2025, levando a taxa terminal para 2,25%. Com parlamento dividido, incertezas políticas voltam ao radar na França, gerando um viés negativo para a situação fiscal do país. Já no Brasil, Com forte alta dos gastos e agenda de receitas próxima ao limite de crescimento, a percepção de risco fiscal piorou. Para sinalizar a sustentabilidade da regra de despesas do arcabouço, julgamos que iniciativas de economia de gastos, como as reportadamente cogitadas pela equipe econômica, são fundamentais, incluindo um anúncio de um bloqueio de despesas de ao menos R\$ 20 bilhões, idealmente mais próximo a R\$ 30 bilhões. Mantivemos nossas projeções de déficit primário, por ora, em 0,6% do PIB em 2024 e 0,9% do PIB em 2025. Dada a piora dos fundamentos domésticos, com aumento da percepção de risco, revisou-se as nossas projeções de taxa de câmbio para R\$ 5,30 por dólar em 2024 (de R\$ 5,15) e R\$ 5,40 por dólar em 2025 (de R\$ 5,25). O real teve forte depreciação ao longo do último mês, descolado de outras moedas. A moeda brasileira chegou a atingir R\$5,70 por dólar – patamar já não muito distante dos momentos de maior stress enfrentados no início da pandemia. Nesse mesmo período, houve aumento significativo do prêmio de risco, refletindo os desafios fiscais. Revisou-se a projeção de inflação para 4,0%, de 3,8% em 2024. Uma moeda mais fraca tem efeito sobre preços de alimentos e bens com defasagem entre três meses e um ano. Dessa forma, incorporou-se parte dos efeitos da depreciação do câmbio já em 2024. Incorporou-se também o reajuste de 7% de gasolina anunciado recentemente pela Petrobrás. O Copom volta a se reunir no final de julho, em um contexto potencialmente ainda mais turbulento que na ocasião anterior, quando as autoridades decidiram interromper o ciclo de flexibilização monetária. Em seguida foram apresentados os seguintes fundos de investimentos: BNB SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, o objetivo do FUNDO é acompanhar a variação da taxa dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI), não havendo, entretanto, compromisso em atingi-la. Para alcançar o seu objetivo, o FUNDO aplicará no mínimo 80% da carteira em ativos relacionados à variação da taxa de juros doméstica ou de



INSTITUTO DE RECURSOS HUMANOS E FINANÇAS DO MUNICÍPIO DE MACAÍBA

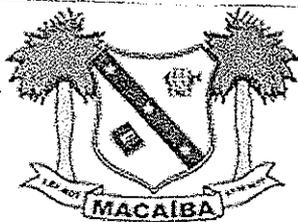
MACAÍBAPREV

índice de preços, ou ambos, com o prazo médio da carteira superior a 365 dias. A gestão do FUNDO é conservadora, com aplicação de 100% em títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais; BNB PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO, o objetivo do FUNDO é o de proporcionar a seus condôminos rentabilidade e liquidez, mediante a aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) do patrimônio líquido em cotas do BNB MASTER 60 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 18.179.553/0001-19, doravante designado FUNDO INVESTIDO, gerido pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A., observadas as limitações legais e regulamentares em vigor; BNB INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, o objetivo do FUNDO é acompanhar a variação da taxa dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI), não havendo, entretanto, compromisso em atingi-la. Para alcançar o seu objetivo, o FUNDO aplicará no mínimo 80% da carteira em ativos relacionados à variação da taxa de juros doméstica ou de índice de preços, ou ambos, com o prazo médio da carteira superior a 365 dias. A gestão do FUNDO é conservadora, com aplicação predominante em títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Sem mais nada a tratar, a senhora: Lidiane Quirino Timóteo do Nascimento encerrou a reunião e eu Hugo Sharly Alves de Souza secretariei e lavrei a ata que segue subscrita e assinada por mim e pelos demais membros presentes do Comitê de Investimentos.

Lidiane Quirino T. do Nascimento

Presidente do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

ATA028OR24



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE MACAIBA

MACAÍBAPREV

Edma de Araújo Dantas Maia

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

Hugo Sharly Alves de Souza

Membro e Secretário do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

Daniel Pascoal Lacorte

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

Humberto Francláudio da Silva

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

baai

