

**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 007/2023 DO COMITÊ DE
INVESTIMENTOS DO IPMS**

Data: 03 de julho de 2023

Participantes: Joel de Barros Bittencourt

João Ramos Junior

Onézimo Soares Ribeiro

Na Sala de Reuniões, realizou-se a 7ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE SUZANO – IPMS dirigida por seu presidente, Joel de Barros Bittencourt, com início às 10:30 horas do dia 03 de julho de 2023. **DELIBERAÇÕES:** Dado início à reunião do Comitê de Investimentos, o presidente inicia a reunião com base no relatório elaborado pela Diretoria Administrativa e Financeira que será utilizado ao longo da reunião e será anexado a esta ata. O presidente inicia com o Item 1 do Relatório destacando as movimentações realizadas no mês de junho de 2023. Conforme decidido na 6ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos em 2023, na CEF foram aplicados R\$ 8,413 milhões CAIXA FI BRASIL 2024 X TP RF – CNPJ 50.635.944/0001-03, referentes aos ingressos das contribuições previdenciárias. Houve resgates do CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF – CNPJ 05.164.356/0001-84 para o pagamento de despesas administrativas no valor de R\$ 643.000,00 e as das despesas previdenciárias no valor de R\$ 999.000,00. O presidente informou em que houve convocação de Assembleia Geral de Cotistas realizadas no: 1. W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – CNPJ 15.711.367/0001-90, em 06/06/2023; sendo que a ordem do dia e as atas das assembleias constam no relatório anexo (item 2). Passou então para a análise da rentabilidade onde o presidente discorreu a partir do Mapa de Rentabilidade da Carteira em conjunto com os Relatórios de Posição de Investimentos em 30/06/2023 (item 3 e 4 do relatório). A rentabilidade total da carteira situou-se em 6,37%, com rentabilidade superior IPCA do período, que foi de 2,87%. A carteira total teve um ganho de cerca de R\$ 13,19 milhões no mês de junho/2023,

O segmento de renda fixa apresentou resultado positivo em R\$ 4,65 milhões e o segmento de renda variável foi impulsionado pelos dados positivos do PIB e inflação, tendo resultado positivo em R\$ 8,37 milhões, enquanto que o cenário favorável no mercado americano beneficiou os fundos atrelados ao exterior, com resultado positivo em R\$ 0,17 milhões. O presidente ressaltou que o segmento de renda variável e exterior apresentaram recuperação, porém o cenário atual ainda se mostra mais favorável para alocações no segmento de renda fixa. Passou a analisar o Relatório dos principais índices dos Fundos Aplicados pelo IPMS posições de 30/06/2023 em conjunto com os relatórios de rentabilidade da CEF do mesmo período. (itens 5 a 6 do relatório). Verifica-se que no mês de junho/23 o segmento que apresentou melhor rentabilidade no segmento de renda fixa foi o IMA-B 5+ seguido do IRF-M 1+ com rentabilidade de 3,37% e 2,65%, respectivamente. Ressalte-se que, ainda que o desempenho deles foi bastante expressivo ao longo dos últimos meses, há de se considerar a volatilidade dessas posições longas, que apresentam maior risco, considerando as alternativas mais conservadoras de curto e médio prazos. Nos últimos 12 meses o índice que tem se mantido o IRF-M 1+ e o IRF-M passaram a ser mostrar como os mais rentáveis, com valorização acumulada de 18,80% e 16,74%, respectivamente. Ainda que os índices pré-fixados representados pelo IRF-M tenham apresentado uma rentabilidade superior no período, há de se considerar os fundos de vértice atuais que tem se mostrado com rentabilidade superior à meta atuarial com risco praticamente nulo, visto que tem sua rentabilidade travada até o vencimento do título. Por isso, há de se analisar os movimentos de ponta longa no segmento de renda fixa com bastante cautela, considerando os riscos desta movimentação. O segmento de renda variável apresentou bom resultado em junho/2023 de 9,00% no Ibovespa e 8,63% no Índice de Governança Corporativa (IGC), recuperando as perdas no ano de 2023 e apresentado rentabilidade positiva, que foram de 7,61% no Ibovespa e no 6,69% no IGC. O presidente resolveu ainda destacar o desempenho do Fundo CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP – CNPJ 14.120.520/0001-42, cuja rentabilidade no mês de junho foi 1,22%, e acumulado de 13,54% nos últimos 12 meses ou 100,00% do CDI. Prosseguiu com a análise da conjuntura econômica, a partir dos relatórios das principais casas de investimento o qual o IPMS possui relacionamento e que disponibilizam relatórios de análise de cenário de forma pública. (item 7). Para análise da perspectiva do cenário para investimento, o presidente destacou os comentários do relatório de Síntese Mensal do mês de junho/2023 emitido pelo Banco Bradesco, Na ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), que manteve a taxa Selic em 13,75%, o Banco Central sinalizou a possibilidade de início de cortes na próxima reunião, enquanto que no exterior, Fed realizou pausa na elevação de juros americanos, mantendo a taxa em 5,25%. Passou-se então para a análise do Boletim RPPS de junho/2023 elaborado pela Caixa Econômica Federal, que destacou no mês de junho foi marcado por uma performance positiva dos ativos de risco nos mercados internacionais, especialmente nos EUA, onde a economia continuou crescendo acima das expectativas. Apesar de sinais de desaceleração, a economia americana mostrou um nível de atividade acima

das expectativas, dificultando a desinflação. O Fed anunciou uma pausa no ciclo de alta de juros em sua última reunião, adotando uma postura dependente de dados, mas indicando possíveis altas ainda este ano. Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) e o Banco da Inglaterra (BoE) elevaram suas taxas básicas de juros, continuando com o processo de aperto monetário. Na China, dados indicaram uma perda de dinamismo na atividade, levando a medidas de estímulo econômico e à desvalorização do dólar em relação a outras moedas, além de uma redução na volatilidade medida pelo índice VIX. No Brasil, os ativos locais tiveram bom desempenho em junho, seguindo o movimento observado no mês anterior. Os dados econômicos foram mistos, indicando os primeiros sinais de desaceleração da atividade, mas com uma inflação mais benigna do que o esperado. O Banco Central do Brasil (BCB) indicou em sua última reunião que as expectativas inflacionárias estão convergindo para as metas, o que pode levar ao início do processo de flexibilização da política monetária em agosto. Além disso, o Conselho Monetário Nacional (CMN) manteve a meta de inflação em 3% e alterou o horizonte em que a meta é perseguida, reduzindo um importante vetor de risco. Diante desse cenário de aproximação do ciclo de corte de juros, as curvas de juros nominal e real tiveram um forte fechamento, assim como a inflação implícita, que registrou queda no período. A oferta menor nos leilões do Tesouro Nacional contribuiu para o fechamento da curva de LFT, especialmente na ponta mais longa. A perspectiva para julho no segmento de renda fixa é que, será mantido o intenso movimento de fechamento das curvas de juros nominais e reais de junho devendo ser mantido vigilância sobre o equilíbrio de riscos, dada a persistente incerteza em torno do cenário fiscal e a efetivação do processo de ancoragem das expectativas. Importa ressaltar que julho começa com um prêmio reduzido na curva de juro, o que sugere prudência nas alocações futuras. No segmento de renda variável, no mês de junho/2023 o Ibovespa encerrou com uma valorização de 9,00%, fechando aos 118.087 pontos. Esse avanço expressivo deu continuidade à tendência de alta identificada em maio, fruto de uma maior disposição dos investidores ao risco. Complementando este panorama positivo, o desempenho acumulado do índice no ano atingiu 7,61%, impulsionado por perspectivas favoráveis tanto na política fiscal quanto na monetária. No contexto fiscal, o Novo Arcabouço Fiscal está em sua fase final de tramitação e deverá ser aprovado em agosto. Esta ação, esperada com grande expectativa pelo mercado, deve mitigar o risco de descontrole da dívida pública, proporcionando uma visão de estabilidade econômica. No campo monetário, a inflação atual mais controlada e a melhoria das expectativas futuras, aliadas à uma postura mais suave (dovish) do Banco Central, acenderam a expectativa de redução da Taxa Selic a partir de agosto. Esses fatores colaboraram para a alta dos ativos de risco e o consequente impulso no Ibovespa. A perspectiva para julho é que a visão de aplicação no mercado permanece neutra, devido ao recente aumento do índice e ao custo de oportunidade do mercado. Passou-se à análise do Boletim Focus – Relatório de Mercado elaborado pelo Banco Central do Brasil de 30/06/2023 (item 8), onde verifica-se que o mercado projeta a taxa Selic em 12,00% para o fim de 2023, enquanto que a quatro semanas atrás era projetada a Selic

em 12,50%. Para 2024 a projeção do mercado para a Selic se reduziu de 10,00% para 9,50% no mesmo período. O mercado revisou para cima a projeção do PIB para 2023, sendo que há quatro semanas a taxa de crescimento projetada era de 1,68% e atualmente é de 2,19%. Para 2024 manutenção na projeção de crescimento em 1,28%. A taxa de câmbio para 2023 foi ligeiramente reduzida de 5,10 há quatro semanas para 5,00, enquanto em 2024 foi reduzida de 5,16 para 5,08. A projeção da inflação IPCA para 2023 foi revisada para 5,69% ante 4,98% há quatro semanas sendo que para 2024 o cenário de inflação também foi revisado para cima, de 4,12% há quatro semanas para 3,92%. O Comitê concluiu que o cenário de investimento tem se mostrado na mesma situação que a verificada nos meses anteriores, sendo mantido o movimento favorável em dois tipos de fundos de investimento: i) o aporte nos Fundos do tipo CDI/Selic ou o ii) aporte nos Fundos de Vértice, com destaque para estes últimos. Considerando que no mês de junho/2023 foi realizado o aporte no fundo de vértice 2024, deliberou-se pela manutenção de aportes neste segmento. Com isso o Comitê de Investimentos APROVOU: (i) referente a novos aportes e ingressos de recursos referentes a: I) resgates devido às liquidações antecipadas provenientes de decisões aprovadas em Assembleia Geral de Cotistas; II) os valores recebidos da distribuição de rendimentos dos fundos; III) os valores recebidos dos acordos de parcelamento; e IV) os repasses das contribuições mensais APLICAR no CAIXA FI BRASIL 2024 X TP RF – CNPJ 50.635.944/0001-03. Para o pagamento de despesas administrativas e previdenciárias (ii) RESGATAR do CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF – CNPJ 05.164.356/0001-84 Consta como anexo a esta ata o Relatório da Diretoria Administrativa e Financeira – Material para a 7ª Reunião do Comitê de Investimentos elaborada em 03/07/2023 e seus anexos. Nada mais havendo foi encerrada às 11:30 horas a 7ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos de 2023 tendo, eu, João Ramos Junior, lavrado a presente Ata, que depois de lida, segue devidamente assinada pelos participantes.



Presidente do Comitê



Relator



Membro