

Ata da Sexagésima Quarta Reunião do Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência Social do Município de Maués-AM/SISPREV-MAUÉS.

Aos quatorze dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e três, às quatorze horas e dez minutos, na sala de Reuniões do Fundo de Previdência Social do Município de Maués-AM/SISPREV-MAUÉS, sito à Rua Batista Michiles, nº 948, Centro, Maués/AM, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos deste Regime Próprio de Previdência, senhores CLEUNILDO DE OLIVEIRA ALVES – Diretor Presidente do Sisprev-Maués; REGINALDO DE MATOS PANTOJA – Servidor Público Efetivo, com Certificação CPA-10; MÁRCIA BRAZ AMARAL - Diretora Administrativa-Financeira, para deliberação da seguinte pauta:

- ✓ Cenário econômico para aplicação dos recursos;
- ✓ Análise do resultado mensal dos investimentos;
- ✓ Demais assuntos.

Tendo como objetivo o alcance das metas definidas na Política Anual de Investimentos-DEPIN e na Avaliação Atuarial do referido Fundo Previdenciário, iniciou-se as atividades do Comitê de Investimentos do SISPREV-MAUÉS, recomendando aos presentes a seriedade das atribuições conferidas ao Colegiado, de modo especial ao que se refere à responsabilidade para com os aportes e investimentos financeiros. Inicialmente, as discussões foram sobre o cenário econômico, abordando o seguinte:

No cenário externo, o risco geopolítico sobre o conflito entre Rússia e Ucrânia aumentou. Após sua retirada do acordo de grãos no mar negro, que possibilitava o escoamento das exportações ucranianas, a Rússia aumentou a tensão,

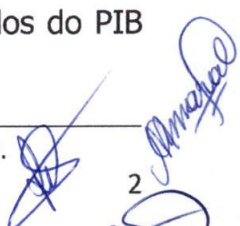

atacando portos na região de Odessa, rota do mar negro e atacando possíveis rotas alternativas, como uma instalação na região do rio Danúbio. O conflito não só aumenta o risco geopolítico, como gera volatilidade nos preços das commodities, principalmente agrícolas, dado que cerca de 33 milhões de toneladas de grãos foram escoados durante o acordo.

Nos Estados Unidos, o mercado acionário fechou mais um mês no positivo, com suas principais bolsas, S&P 500 e Dow Jones, subindo cerca de 3% no mês, sendo apoiadas cada vez mais pela ideia da aproximação de um possível fim do ciclo de aperto monetário e pelo início da temporada de resultados, que apresentaram números na média positivo vindo do setor bancário, reduzindo ainda mais o temor sobre o setor.

Ajudando a narrativa de uma desaceleração dos preços mais rápido do que o esperado, o CPI de junho acelerou menos do que o previsto, saindo de 0,12% para 0,18% m/m, impactados pelos preços de energia, que em maio haviam sofrido deflação, com o core CPI desacelerando de 0,44% para 0,16% m/m, abaixo do consenso de mercado, sendo impulsionado pela deflação de veículos usados, com a métrica mais analisada pelos membros do FED, permanecendo estável.

Como já esperado pelo mercado, o FOMC optou por aumentar a taxa de juros para faixa de 5,25% a 5,50%, atingindo o maior patamar dos últimos 20 anos. No comunicado emitido após a reunião, o comitê manteve em aberto as expectativas para a próxima reunião, reforçando a importância dos próximos dados a serem divulgados até setembro.

Na China, o órgão decisório chinês, reconheceu os desafios enfrentados pela economia e reforçou a ideia de novos incentivos à economia que, como comentamos na última carta, vem apresentando alguns problemas estruturais relacionados à dívida dos governos locais, ao consumo interno das famílias e ao mercado imobiliário. Suportando a visão de uma China mais fraca, os dados do PIB


2


chinês no segundo semestre ficaram abaixo do esperado, com as vendas no setor residencial se desacelerando e os investimentos no setor permanecendo negativo, aumentando as expectativas do mercado acerca de novas medidas por parte do governo, gerando volatilidade positiva nas commodities metálicas e no índice Hang Seng.

No Brasil, a câmara aprovou em julho o texto da reforma tributária, que possui como pilar uma alíquota única para todos bens e serviços. O texto traz o que chamamos de IVA dual, com um IVA federal (CBS), substituindo PIS/COFINS e IPI, e o IVA subnacional (IBS), substituindo o ISS e ICMS. O IVA inclui três diferentes alíquotas, sendo uma alíquota padrão, que segundo o governo ficará por volta de 25%, uma reduzida em 40% e a alíquota zero. O texto ainda traz a criação de fundos compensatórios, como o Fundo de Desenvolvimento Regional, que buscará mitigar o impacto sofrido pelos estados, além de manter o regime do simples nacional e a zona franca de Manaus.

Em linha com o cenário de trajetória benigna de desinflação e corroborando com o início do ciclo de cortes de juros no país, o IPCA-15 surpreendeu o mercado cedendo para -0,07% m/m, contra -0,03% esperados. A média dos núcleos também veio abaixo das expectativas, com a média móvel de três meses anualizada saindo de 5,4% para 3,9%, com a difusão do indicador atingindo 47,96%, o menor número desde junho de 2020. A surpresa veio da queda dos preços livres e uma desaceleração de serviços.

Diante da melhoria contínua do cenário inflacionário, com as expectativas de inflação de 2024 30 bps menor quando se comparado com a data do COPOM de junho, de uma melhora no cenário fiscal com a queda da expectativa da trajetória da dívida bruta, reforçado pela mudança de *rating* soberano por parte da agência Fitch de BB- para BB, acreditamos que a decisão do COPOM de cortar a taxa Selic em 50 bps é condizente com o cenário econômico atual.

Ao término da análise econômica em que se encontra o país foi apresentado o resumo dos investimentos do SISPREV-MAUÉS, referentes ao mês de **JULHO/2023**, conforme abaixo:

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS - SISPREV/MAUÉS			
Mês: JULHO / 2023			
Banco: BANCO DO BRASIL S.A. Conta Corrente: 23.931-3 TAXA DE ADM Tipo de Aplicação: RF S.PUBLICO SUPREMO		Banco: BANCO DO BRASIL S.A. Conta Corrente: 19.011-X SISPREV INVEST Tipo de Aplicação: BB PREVID RF FLUXO	
Saldo Anterior: R\$	13.957,75	Saldo Anterior: R\$	2.012.232,92
Aplicações: R\$	-	Aplicações: R\$	829.729,73
Rentabilidade: R\$	136,85	Rentabilidade: R\$	23.151,88
Resgates: R\$	-	Resgates: R\$	1.006.104,33
Saldo Atual: R\$	14.094,60	Saldo Atual: R\$	1.859.010,20
Banco: BANCO DO BRASIL S.A. Conta Corrente: 10.010-1 SISPREV MOVIM. Tipo de Aplicação: POUPANÇA		Banco: CAIXA ECON. FEDERAL Conta Corrente: 06.004-6 SISPREV MAUÉS Tipo de Aplicação: FI MEG	
Saldo Anterior: R\$	-	Saldo Anterior: R\$	12.323.690,19
Aplicações: R\$	6.681,02	Aplicações: R\$	-
Rentabilidade: R\$	-	Rentabilidade: R\$	140.383,65
Resgates: R\$	1.680,80	Resgates: R\$	-
Saldo Atual: R\$	5.000,22	Saldo Atual: R\$	12.464.073,84
Banco: BANCO BRADESCO S.A. Conta Corrente: 8.832-3 SISPREV MAUÉS Tipo de Aplicação: FI FIXO		TOTAL GERAL	
Saldo Anterior: R\$	6.655.486,15	Saldo Anterior: R\$	21.005.367,01
Aplicações: R\$	-	Aplicações: R\$	836.410,75
Rentabilidade: R\$	66.946,69	Rentabilidade: R\$	230.619,07
Resgates: R\$	-	Resgates: R\$	1.007.785,13
Saldo Atual: R\$	6.722.432,84	Saldo Atual: R\$	21.064.611,70

Ao final das discussões envolvendo as informações relacionadas ao mercado financeiro e a conjuntura do país, optou-se pela manutenção dos aportes financeiros

nas aplicações em curso. Após, ficou definida para o dia **15/09/2023**, às 14 horas, na sede do SISPREV-MAUÉS, a próxima reunião do Comitê de Investimentos, tendo como pauta a análise dos investimentos do SISPREV-MAUÉS e demais assuntos que se fizerem pertinentes, sendo já convocados todos os presentes para a referida reunião. Nada mais havendo a tratar, o senhor Diretor Presidente deu por encerrada a presente reunião, cuja Ata segue lavrada por mim, Márcia Braz Amaral, que secretariei a presente reunião, e a submeterei à aprovação dos demais membros e devidamente recolherei suas assinaturas.

Membros Presentes:



REGINALDO DE MATOS PANTOJA
Presidente do Comitê de Investimentos
CPA - 10



CLEUNILDO DE OLIVEIRA ALVES
Membro



MÁRCIA BRAZ AMARAL
Membro