

ATA DA 3ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE PIRPIRITUBA.

Às 09:00 horas do dia 17 (dezesete) de outubro do ano de 2023 (dois mil e vinte dois), reuniram-se na Sala do Instituto de Previdência deste município, os membros do Comitê de Investimento, em sua terceira reunião ordinária do exercício em curso, com o objetivo de dirimir os assuntos em pauta. Fizeram-se presentes, o Sr. Manoel Gonçalves Neto presidente como Diretor Presidente da Unidade Gestora, a Sra. Milícia Cristina Lira Silva representante da Diretoria Previdenciária, a Sra. Ana Paula Santos de Almeida Dias representante Financeira da Unidade Gestora. Dado início a reunião, foram abordados assuntos importantes tais como: Posição da Carteira em setembro/2023 – resumidamente, em 09/2023, destacou-se a rentabilidade consolidada de 0,43% frente a uma meta de 0,66%, estando 0,13% acima da meta. O valor em aplicação referente ao mês de setembro é de: R\$ 33.483.319,05 (trinta e três milhões quatrocentos e oitenta e três mil trezentos e dezenove reais e vinte e cinco centavos) e um rendimento de R\$ 92.412,32 (noventa e dois mil, quatrocentos e doze reais e trinta e dois centavos), O Sr. Manoel Gonçalves Neto dá início a reunião fazendo um balanço nos acontecimentos do mundo e os impactos no mercado financeiro internacional. Em um breve resumo, o presidente comentou que no mês de julho, o enfraquecimento da economia global se tornou mais evidente. Além de quedas substanciais dos PMIs globais, se destaca também a contração do PIB americano pelo segundo trimestre seguido, com razoável desaceleração do mercado de imóveis residenciais. Por sua vez, a inflação global segue resistente. Nos EUA, a nova rodada de aceleração inflacionária foi mais um fator levando o Fed a decidir por um aumento de 0,75% na taxa de juros básica. No entanto, a indicação de desaceleração suave buscada pelo Fed gerou efeito positivo para as Bolsas globais, que fecharam o mês em expressiva alta. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de julho de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente subiram +6,86% e +9,11%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. No entanto, observando no acumulado do ano, esses índices



apresentam queda de -15,51% e -13,34%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente subiram +5,85% e +8,08%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Entretanto, esses dois índices caíram -21,45% e -19,34% no acumulado do ano na renda variável, a bolsa brasileira seguiu as bolsas globais e se valorizou nos últimos dias do mês, depois de seguir sem direção definida durante grande parte de julho, apresentando um retorno positivo de +4,69% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual negativo de -1,58% e uma queda de -15,30% nos últimos 12 meses. No mês de agosto, a dicotomia entre inflação elevada, que exigiria juros básicos mais altos, e risco de recessão, que demandaria um menor aperto monetário, foi responsável pela intensa variação dos preços dos mercados. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de agosto de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -3,86% e -4,24%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Observando no acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -18,78% e -17,02%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -4,03% e -4,42%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -24,62% e -22,99% no ano. No Brasil, o Banco Central (BC) subiu a taxa Selic em 0,5% para 13,75% no início de agosto, onde em seu comunicado trouxe a sinalização de que é mais provável a manutenção dos juros na próxima reunião, ainda que reconhecendo ser possível uma alta residual de 0,25% em setembro. Encerrado o ciclo de aperto monetário, é esperado pelo mercado que o BC mantenha os juros estáveis por um período mais longo, com estabilidade pelo menos até meados de 2023. Na renda variável, a bolsa brasileira foi beneficiada pelos bons dados da economia, fluxo de entrada de recursos de investidores estrangeiros e uma inflação corrente menos pressionada, andando na contramão em relação às bolsas globais. Apresentando um retorno positivo de +6,16% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual positivo de +4,48% e uma queda de -7,79% nos últimos 12 meses. No mês de setembro, a escalada do sentimento de aversão a



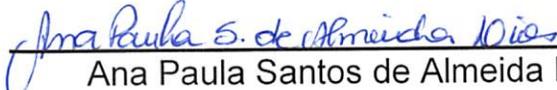
risco resultou em alta da curva de juros dos EUA e queda dos principais índices de ações globais. Adicionalmente, os desafios para as autoridades monetárias seguem crescentes, uma vez que precisam conciliar não apenas a estabilidade de preços com os riscos de recessão, mas, também, um quadro de estabilidade financeira cada vez mais desafiador. Devido a esse cenário, o Fed subiu novamente os juros básicos em 0,75% reiterando sua postura no sentido de controle da inflação. No sumário de projeções dos seus dirigentes, houve importante aumento da expectativa de juros, para 4,4% em 2022 e 4,6% em 2023. O mercado reagiu ao novo conjunto de informações, com elevação dos prêmios ao longo da curva de juros futuros, além de depreciação da Bolsa e de outros ativos financeiros. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de setembro de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -9,74% e -9,34%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Observando no acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -26,69% e -24,77%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -5,78% e -5,36%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -28,97% e -27,11% no ano. No Brasil, o resultado da reunião do Copom em setembro veio dentro do esperado, com manutenção da taxa Selic em 13,75%, acompanhada de uma comunicação cautelosa sobre cenário econômico e riscos à frente, e, em conjunto com a expectativa do resultado das eleições, contribuíram para uma certa estabilidade do Ibovespa. A inflação voltou a trazer sinais mais favoráveis nas leituras recentes. Além de o IPCA ter vindo abaixo do esperado, sua abertura mostra redução de parte das pressões em grupos importantes (Bens e Serviços), ainda que a tendência dos números siga elevada. Reforçando a expectativa de desaceleração, ainda que gradual, do IPCA nos próximos trimestres. Então, é necessário o acompanhamento e análise de uma empresa especializada e que dará sugestões e suporte traçando estratégias com um planejamento para atender nosso perfil de conservador e minimizar os efeitos e quedas nos investimentos do instituto de previdência nosso RPPS. Sem mais a tratar o Sr.



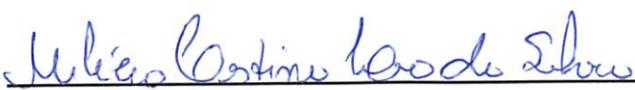
Manoel agradece a presença e encerra a reunião. Eu lavro e assino a presente ata como todos que aqui se fazem presentes.



Manoel Gonçalves Neto
Diretor Presidente
ANBIMA CPA-10 – Val.: 30/08/2024



Ana Paula Santos de Almeida Dias
Representante da Diretoria Financeira
ANBIMA CPA-10 – Val. 01/09/2024



Milícia Cristina Lira da Silva
Representante Diretor Previdenciário
ANBIMA CPA-10-Val: 12/07/2024