

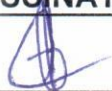





1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54

Aos 27 (vinte e sete) dias do mês de julho de 2023 (dois mil e vinte e três), às 15h30min (quinze horas e trinta minutos), por conferência remota, foi realizada a reunião ordinária do Comitê de Investimentos, constituído em 11/08/2017 através do Decreto nº 088, e reestruturado conforme Portaria nº 03152/2023, estando conectados: Sr. Gustavo dos Santos Palhares (Presidente do Comitê); Sr. Whendel Leonardo (Membro do Comitê); Dariana Alves de Lima (Membro do Comitê); Pedro Eduardo Alencar Granja (Membro do Comitê); Luiza Bezerra de Lins (Membro do Comitê) e Silvana Novaes de Assis (Membro do Comitê), com a seguinte pauta: **1) Desempenho carteira jun./23; 2) Desempenho carteira jul./23 - prévia; 3) Cenário 2023; 4) Carteira sugerida CEF x BB. 1) Na pauta do desempenho carteira jun./2023,** a reunião iniciou demonstrando as alocações dos investimentos por categoria, tanto em reais quanto em percentual. O PL do IGEPREV terminou o mês de junho com R\$ 212,8 milhões, segmentado: Renda Fixa (74,82%), Renda Variável + Estruturados + FII (19,50%) e Investimentos no Exterior (5,68%). Na alocação de recursos por gestor, a CEF lidera com 84,78% (R\$ 180,4 milhões), seguida do BB com 9,79% (R\$ 20,8 milhões) e distribuído por mais quatro gestores. O balanceamento entre os gestores continuou inalterado. Os recursos no CDI (cerca de 26%) estão divididos entre fundos ativos e passivos, dividindo espaço com fundos de gestão ativa, cerca de 40%. No mês de junho o Ibovespa avançou 9%, alcançando 118.282 pontos e queda do dólar frente ao real de -5,43% (R\$ 4,85) em virtude do PIB 1T do Brasil vir bem acima do esperado (1,9% x 1,3%), graças ao agronegócio (21%), bem como o setor de serviços que em um ritmo mais moderado continuou a crescer e uma perspectiva de deflação. No entanto, estar dependente de um único setor ainda representa uma ameaça ao crescimento sustentado, segundo analistas. Sendo assim, as projeções para 2023 ficam próximas de 1,5%. Outro dado motivador foi a aprovação na Câmara dos Deputados dos EUA do projeto de lei que suspende o teto da dívida de forma a evitar um calote de US\$ 31,4 trilhões e o aumento das vagas de emprego nos EUA que criaram 339 mil vagas de trabalho em maio, número bem superior à projeção de 190 mil vagas do mercado, e impulsionando os ativos de risco naquele país e ativos como as commodities petróleo e minério. Boas perspectivas de economias mais aquecidas, EUA e China, também contribuíram para o rali de junho. Quanto aos juros domésticos, esses acompanharam as treasuries, e contaram também com a queda das projeções para o IPCA pelo BACEN. No Boletim Focus, as projeções para o IPCA de 2023 saiu de 5,71% para 5,69%. Em 2024, a estimativa saiu de 4,13% para 4,12%. Já o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, em evento de cooperativas de crédito no interior de Minas Gerais destacou que há uma melhora na inflação, apesar de ela ser lenta. O Ibovespa em junho teve motivação após a S&P Global revisar sua perspectiva para a nota do Brasil de estável para positiva, com o rating de crédito soberano reafirmado em BB-/B. De acordo com a agência de risco, o Brasil vem dando sinais mais estáveis quanto a sua trajetória futura no fiscal e na frente monetária. Além disso, o crescimento contínuo do PIB e a organização da política fiscal "podem resultar em um aumento menor da dívida do governo do que o inicialmente esperado". Com isso, os juros futuros baixaram e o real se valorizou frente ao dólar. A curva de juros brasileira caiu em bloco, com a perspectiva de que investidores cobrarão menos prêmios. Todos os vencimentos médios e longos recuaram expressivamente. **2) Na pauta desempenho carteira jul./23 – prévia,** foi demonstrado o gráfico comparativo do comportamento dos indicadores ANBIMA, indicando a excelente recuperação dos indicadores de desempenho da renda fixa, acima da meta atuarial estimada em 0,46%. **3) O cenário 2023** foi apresentado informando a meta atuarial estimada para o exercício: 9,85%; Selic média de 13,27%; juro real (projetado) de 7,93% (Focus de 14/07). Foi utilizada a taxa de juros atuarial de 4,67%, considerando o DRAA publicado. **4) A pauta da carteira sugerida BB e CEF,** teve a CEF registrando no mês de junho de 2023, 2,87%, o BB sem informação e o IGEPREV 2,46%. Foi comentado que a carteira sugerida da CEF sofre alterações ao longo dos meses, excluindo ativos que na realidade, na realidade, reconhecem prejuízo, o que não



55 ocorre com o IGEPREV, ou seja, possuímos tempo para aguardar a recuperação do mercado  
56 e possuímos histórico de cotas médias baixas. E, nada mais havendo a ser tratado, eu,  
57 Dariana Alves de Lima lavrei a presente ata, assinada por mim e todos os presentes. Esta ata,  
58 digitada e digitalizada, apenas em seus anversos, em duas vias, compõe o "Livro de Atas de  
59 Reuniões do Comitê de Investimentos do IGEPREV".

60  
61 Petrolina-PE, 27 de julho de 2023.  
62

MEMBROS	ASSINATURA
<b>Gustavo dos Santos Palhares</b> <i>Presidente do Comitê</i>	
<b>Whendel Leonardo</b> <i>Membro do Comitê</i>	
<b>Dariana Alves de Lima</b> <i>Membro do Comitê</i>	
<b>Pedro Eduardo Alencar Granja</b> <i>Membro do Comitê</i>	
<b>Luiza Bezerra de Lins</b> <i>Membro do Comitê</i>	
<b>Silvana Novaes de Assis</b> <i>Membro do Comitê</i>	

63