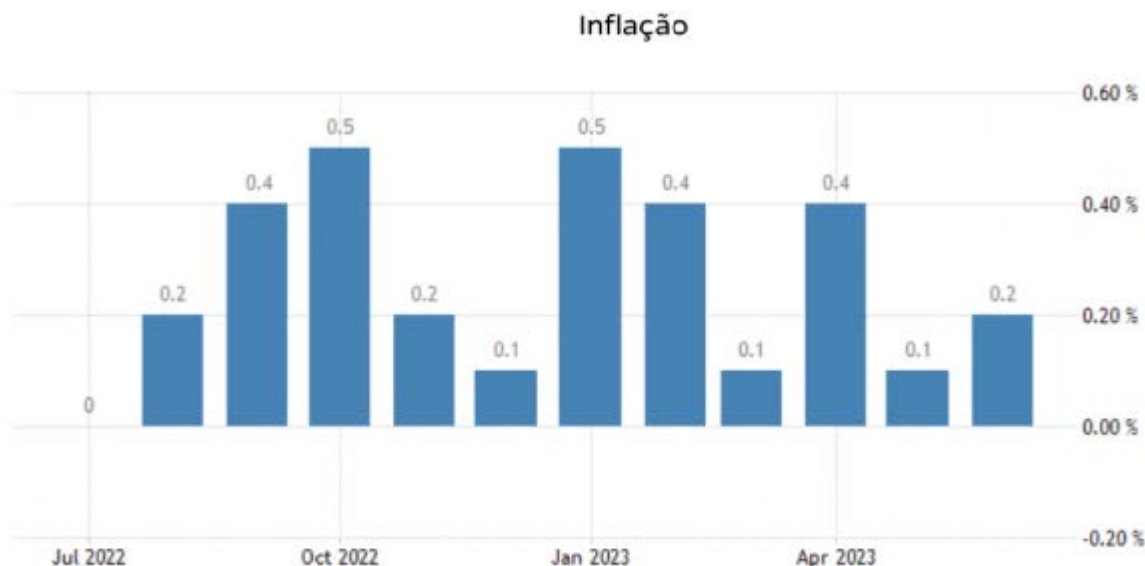


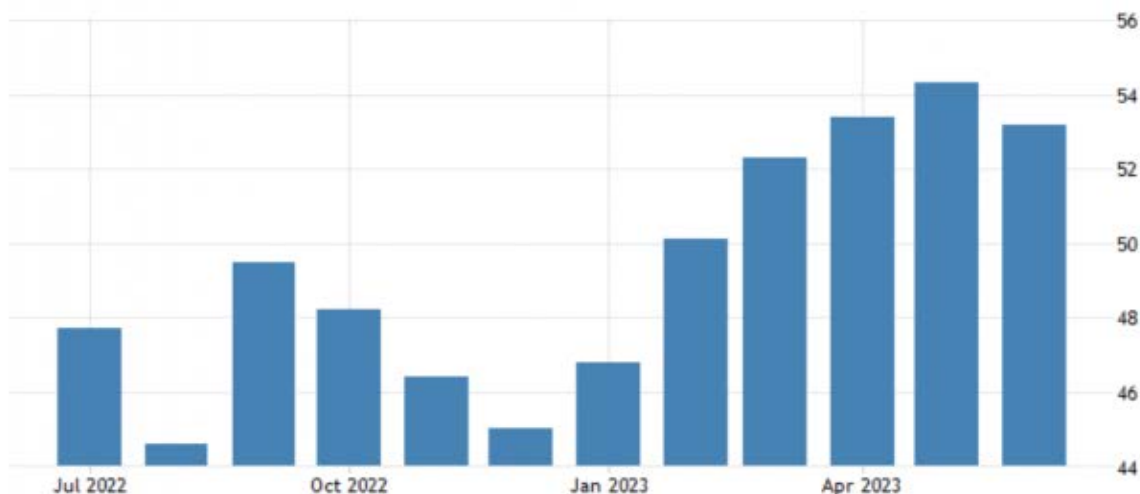
Ata da septuagésima sexta reunião dos membros do Comitê de Investimentos da PREV SÃO JOSÉ, realizada às nove horas do dia 17 de Julho do ano de dois mil e vinte e três, na sala de reuniões da PREV SÃO JOSÉ, atendendo convocação do Presidente do Comitê, e teve como ordem do dia: 1) ANÁLISE DO MÊS DE JUNHO/2023 DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS; 2) ANÁLISE DE CENÁRIOS; e 3) ALOCAÇÃO DE RECURSOS NOVOS. Presidiu a reunião o Sr. LUIZ CARLOS BONATO, Presidente do Comitê de Investimentos e, na sequência, verificou-se a presença do Sr. IVAN FERREIRA DE MELO, Presidente da Prev, do Sr. Ivo Cetnarski, Diretor de Benefícios da Prev, do Sr. PAULO CESAR MAGNUSKEI, Presidente do CONAD e como convidado o Sr. Victor Hugo Gomes Assessor de Investimentos da Crédito e Mercado que participou da reunião de forma virtual, por meio do Google Meet. Os membros do comitê deliberaram conforme segue: 1) ANÁLISE DO MÊS DE JUNHO/2023 DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS. Foi apresentado pelo Diretor Administrativo e Financeiro o relatório de Investimentos da Carteira da PREV SÃO JOSÉ, com retorno percentual no mês de 2,26% ficando o retorno total da carteira no período (janeiro a junho) em 7,90% e R\$ 115.291.801,75, sendo que no segmento de renda fixa o retorno foi de 1,69%, renda variável 6,80% e no segmento de Investimento no exterior a carteira teve retorno de 0,84%, a carteira de Investimentos da PREV SÃO JOSÉ fechou o mês com o PL total de R\$ 1.574.305.569,55, o IPCA teve uma variação no mês de -0,08%, com isso a meta atuarial para o período (janeiro a junho) ficou em 5,37% com 147,18% de atingimento da meta para o período, a Consultoria indicou que a carteira da PREV SÃO JOSÉ, está com diversificação muito boa e com proteção adequada para o momento, com 87,29% em renda fixa, 11,61% renda variável e 1,10% de Investimentos no Exterior, os fundos atrelados ao IMAB-5+ tem a maior concentração da carteira, com 18,09%, seguido dos fundos IMAB-5, com 15,86%, CDI com 15,71%. Todos os fundos da carteira da PREV SÃO JOSÉ estão enquadrados nos limites previsto na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021. Os membros do comitê de Investimentos manifestaram-se, por unanimidade, favoráveis a sua aprovação. 2). ANÁLISE DE CENÁRIOS. Estados Unidos. Inflação e Atividade Econômica. Os preços ao consumidor nos Estados Unidos aumentaram de forma moderada em junho, registrando o menor aumento anual em mais de dois anos. A inflação continua desacelerando, mas provavelmente não o suficiente para evitar que o Federal Reserve retome a elevação das taxas de juros em sua próxima reunião. Em junho, o índice de preços ao consumidor subiu 0,2%, após um aumento de 0,1% em maio, de acordo com o Departamento do Trabalho. Esse aumento foi impulsionado pelo aumento dos preços da gasolina e dos aluguéis, que compensaram a queda no preço de veículos usados. Nos últimos 12 meses até junho, o índice de preços ao consumidor teve um aumento de 3,0%. Esse foi o menor aumento anual desde março de 2021, seguindo um aumento de 4,0% em maio. Esses dados indicam uma desaceleração na taxa de inflação nos Estados Unidos, conforme pode-se observar no gráfico:



Fonte: tradingeconomics.com/

Também merece destaque a queda do índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto dos Estados Unidos, que registrou 53,0 pontos na leitura preliminar de junho. Esse resultado indica um crescimento mais lento da atividade econômica. Os componentes do índice também apresentaram queda. O PMI de Serviços caiu de 54,9 pontos em maio para 54,1 nesta última medição, enquanto o PMI Industrial diminuiu de 48,4 para 46,3 pontos, indicando uma contração mais acentuada no setor. Esse é o índice mais baixo registrado nesse segmento nos últimos seis meses. Esses dados apontam para um enfraquecimento na atividade econômica nos Estados Unidos.

PMI Composto



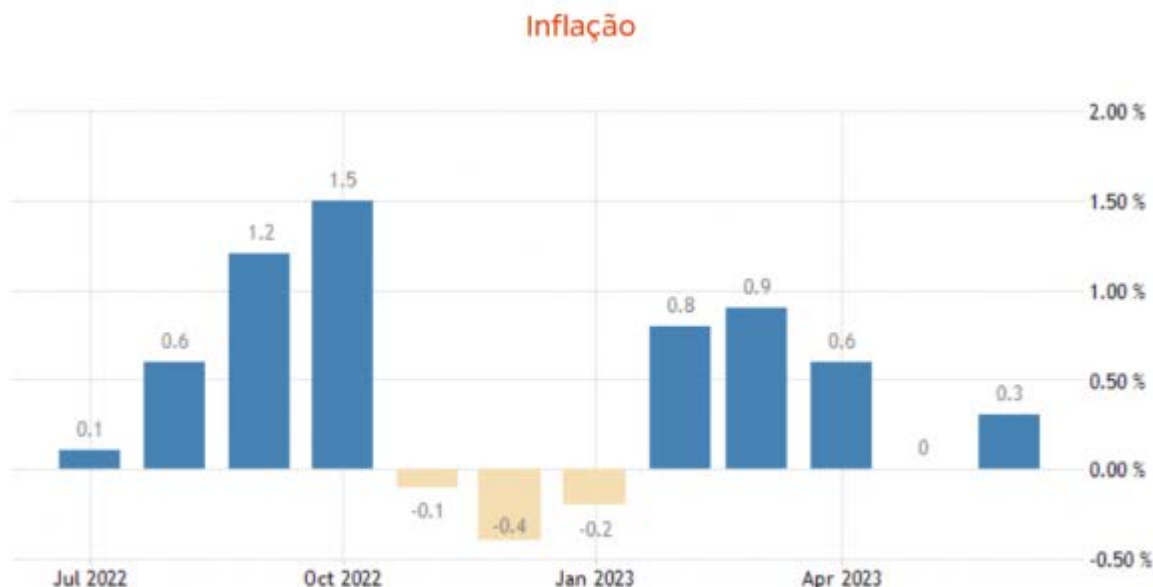
Fonte: tradingeconomics.com/

Taxa de Juros. O Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), do Federal Reserve (Fed), decidiu manter as taxas de juros nos Estados Unidos no intervalo entre 5% e 5,25%. Essa foi a primeira pausa nas altas dos juros após dez aumentos consecutivos desde março de 2022. O comitê não descarta a possibilidade de realizar dois novos ajustes até o final do ano.



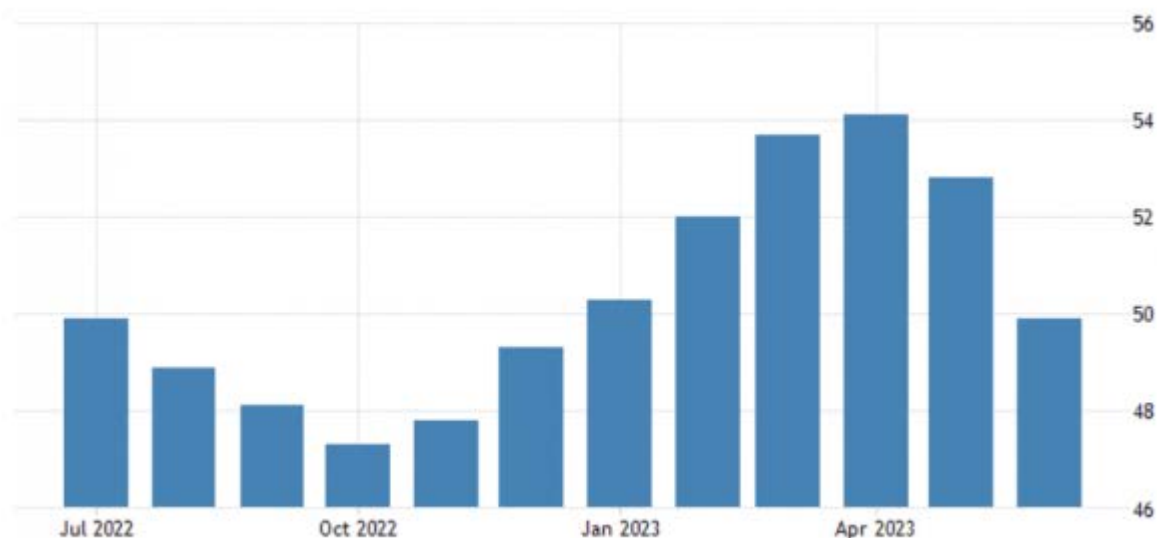
Fonte: tradingeconomics.com/

Além disso, o Fed manteve a taxa de juros paga sobre o saldo de reserva em 5,15%, medida que entrara em vigor a partir da quinta-feira, dia 15, e também a taxa de desconto em 5,25% ao ano. O banco central americano esta comprometido em atingir a meta de inflação de 2%. Zona do Euro. Inflação e Atividade Econômica. A taxa de inflação anual na zona do euro teve uma queda para 5,5% em junho, em parte devido a uma redução significativa nos preços da energia, de acordo com a agência de estatísticas europeia Eurostat. No mês anterior, em maio, a Eurostat havia registrado uma inflação de 6,1% na zona do euro. O resultado de junho foi um pouco melhor do que o esperado pelo mercado. Vale ressaltar que, esses dados indicam que houve uma desaceleração na taxa de inflação na zona do euro, principalmente devido à queda nos preços da energia. Inflação



Fonte: tradingeconomics.com/

O índice de gerentes de compras (PMI) composto da zona do euro, que abrange os setores industrial e de serviços, teve uma queda de 52,8 em maio para 50,3 em junho, alcançando o nível mais baixo em cinco meses, de acordo com os dados preliminares divulgados pela S&P Global nesta sexta-feira. O resultado ficou abaixo das expectativas do mercado, que previam uma leve queda no PMI composto neste mês. Esses dados indicam uma desaceleração na atividade econômica da zona do euro, afetando tanto o setor industrial quanto o de serviços. O PMI composto é um indicador importante que reflete a saúde geral da economia da região. PMI Composto



Fonte: tradingeconomics.com/

Ásia. Inflação e Atividade Econômica na China. O índice de preços ao consumidor (CPI) na China desacelerou após registrar um avanço de 0,2% na comparação anual em maio, registrando estabilidade em junho. Esses resultados aumentaram as incertezas sobre a atividade econômica do país asiático, mas também geraram expectativas de medidas de estímulo. Inflação



O Índice de Gerentes de Compras (PMI) do setor de serviços da China teve uma queda, atingindo 53,9 pontos em junho, em comparado aos 57,1 pontos de maio. Leituras acima de 50 pontos indicam expansão da atividade, enquanto valores abaixo sugerem contração. O

Ata da 76ª Reunião Ordinária COMINVEST – 17 de julho de 2023 - Página 5

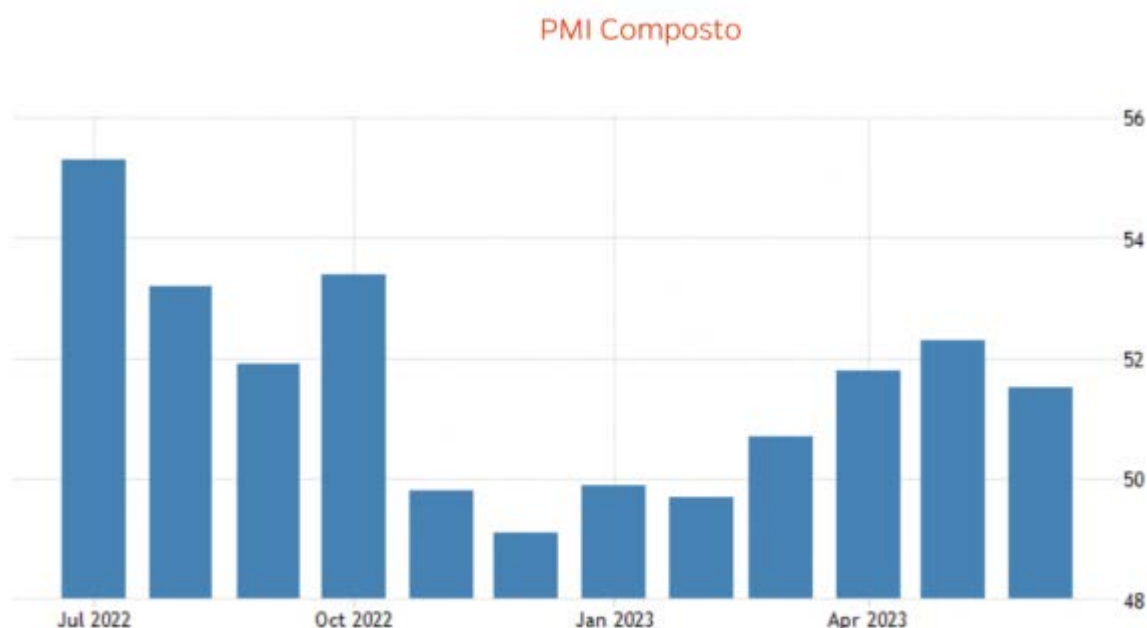
PMI composto, que engloba dados da atividade industrial, de serviços e de construção, também caiu para 52,5 pontos em junho, abaixo dos 55,6 pontos registrados em maio. Esses dados mostram uma desaceleração na atividade do setor de serviços da China, assim como no setor composto, que engloba outros setores. PMI Composto



Taxa de Juros. O Banco Central da China tomou a decisão de reduzir seus principais índices de referência de taxas de juros, sendo a primeira vez em 10 meses, como parte de seus esforços mais recentes para impulsionar o crescimento econômico em meio ao enfraquecimento da segunda maior economia do mundo. O Banco Central chinês cortou sua taxa de juros de empréstimo de um ano em 10 pontos-base, passando de 3,65% para 3,55%, e também reduziu a taxa de cinco anos na mesma margem, para 4,2%. Esses cortes ocorrem após reduções em outras taxas de juros na semana anterior.



Essa ação é uma resposta aos desafios econômicos que o país está enfrentando, incluindo os impactos da pandemia da Covid-19 e uma desaceleração no setor imobiliário. O objetivo é estimular o consumo, incentivar investimentos e impulsionar a atividade econômica de forma mais ampla. NACIONAL. Atividade, Emprego e Renda. O Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) do Banco Central, considerado uma "prévia" do Produto Interno Bruto (PIB), teve uma queda de 2% em maio em relação a abril, de acordo com o BC. Essa foi a maior queda do IBC-Br desde março de 2021, quando houve uma redução de 3,6%. O BC apenas divulgou os dados, sem oferecer explicações ou análises sobre o Índice. No mês anterior, o IBC-Br indicava um crescimento de 0,56% na economia. Na comparação com maio do ano anterior, o indicador de atividade econômica registrou um crescimento de 2,15%, segundo o Banco Central. No acumulado dos primeiros cinco meses deste ano, o IBC-Br avançou 3,61%, e nos últimos doze meses até abril, apresentou um crescimento de 3,43%. Nesse caso, o índice foi calculado sem o ajuste sazonal. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto do Brasil apresentou uma queda de 52,3 em maio para 51,5 em junho, de acordo com a S&P Global. Apesar desse declínio, o resultado ainda se mantém acima do nível neutro de 50 pontos, indicando que a produção está se recuperando. Essa é a quarta leitura consecutiva acima desse patamar, o que é um sinal positivo para a economia brasileira. PMI Composto

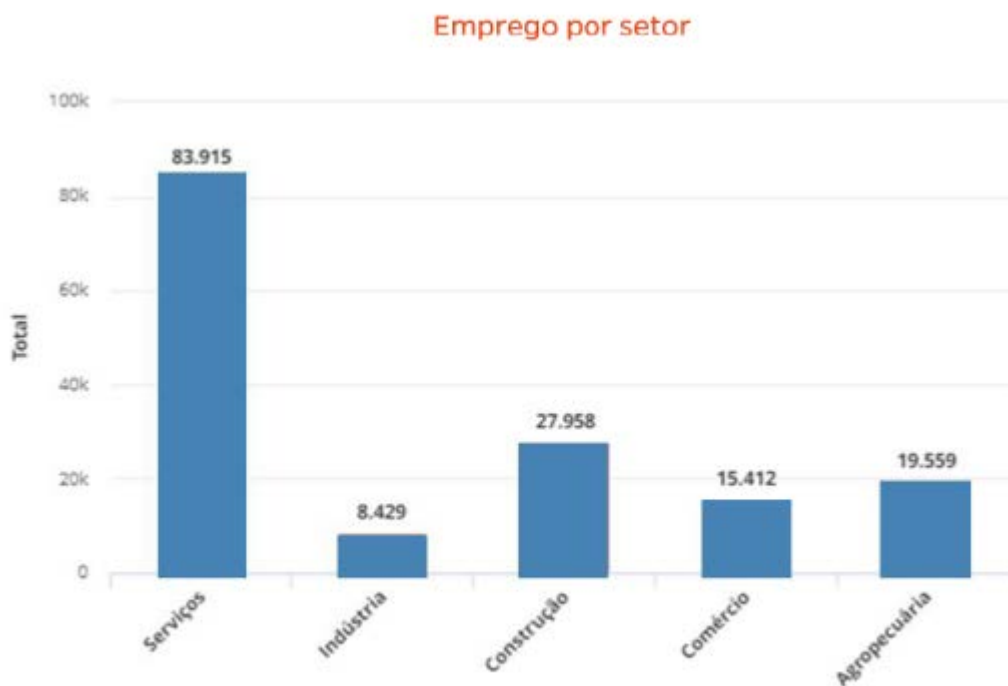


Fonte: tradingeconomics.com/

A economia brasileira registrou a criação de 155,27 mil empregos com carteira assinada em maio deste ano, de acordo com o Ministério do Trabalho e Emprego. No total, foram realizadas 2 milhões de contratações e 1,844 milhão de demissões em maio, de acordo com o governo federal. Esse resultado mostra uma queda em relação a maio do ano passado, quando foram criados 277,73 mil empregos formais. A diminuição foi de 44% em

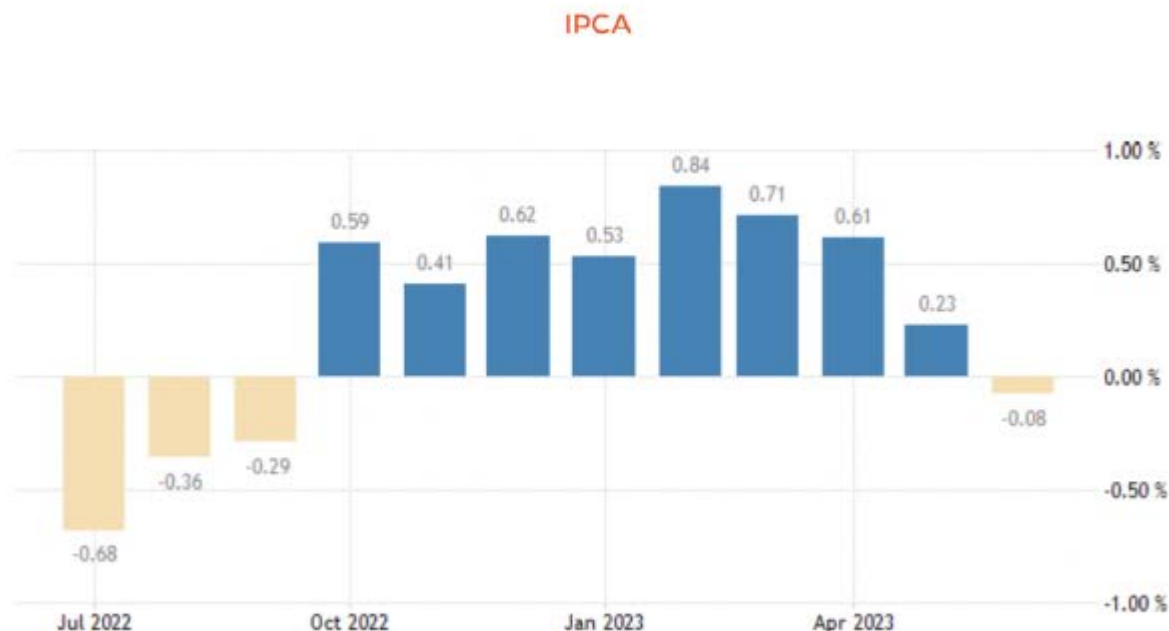
Ata da 76ª Reunião Ordinária COMINVEST – 17 de julho de 2023 - Página 7

comparação a esse período. Esses dados indicam um cenário de menor geração de empregos em relação ao ano anterior, refletindo as condições econômicas atuais. Emprego por setor



Fonte: Ministério do Trabalho

Inflação. O IPCA, registrou uma deflação de 0,08% em junho, conforme divulgado pelo (IBGE). Esta foi a primeira vez em 2023 que o IPCA apresentou valor negativo e a menor variação para meses de junho desde 2017, quando ficou em -0,23%. No entanto, a deflação de junho ainda está distante da taxa de -0,68% registrada em julho de 2022, que foi a menor desde 1980. No acumulado do ano, o IPCA teve um aumento de 2,87%, enquanto nos últimos 12 meses a alta foi de 3,16%. Esses valores estão abaixo da taxa de inflação observada nos 12 meses anteriores, que foi de 3,94%. Esses dados indicam uma desaceleração no ritmo de aumento dos empregos no país. Quanto ao valor do INPC acumulado em 2023 foi de 2,69% em junho, comparado aos 5,61% registrados no mesmo mês do ano anterior. Em maio de 2023, o índice teve um aumento de 0,36%, enquanto em abril foi de 0,53% e em março de 0,64%. No acumulado de 12 meses, o INPC ficou em 3,00% em junho, apresentando uma queda de 0,74 pontos percentuais em relação a maio (3,74%). Em junho de 2022, a taxa foi de 0,62%. Em 2022, o INPC fechou o ano com um aumento de 5,93%. Esses dados indicam uma desaceleração no ritmo de aumento dos preços para os consumidores, refletindo uma menor pressão inflacionaria em relação ao ano anterior. IPCA



Fonte: tradingeconomics.com/

Juros. O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil decidiu manter a taxa básica de juros em 13,75% ao ano, conforme era esperado pelo mercado. Essa é a sétima vez consecutiva que a taxa permanece inalterada, mantendo-se no nível mais alto desde dezembro de 2016. O Copom indicou na ata da reunião de junho, a possibilidade de iniciar o processo de redução das taxas de juros a partir de agosto. Segundo o Copom, a análise geral foi de que a continuidade da tendência de redução da inflação, com impacto nas expectativas, pode criar a confiança necessária para dar início a um processo gradual de ajuste na próxima reunião.



Na reunião do Conselho Monetário Nacional (CMN) realizada em 29 de junho de 2023, foram definidas a meta de inflação para o ano de 2026 e anunciadas mudanças no regime de metas de inflação. O presidente do conselho e Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, comunicou que a partir de 2025, a meta de inflação não será mais estabelecida com base no ano-calendário de janeiro a dezembro, mas será um objetivo contínuo. Essa alteração significa que a definição da meta não estará restrita a um período específico, como era feito desde a implementação do sistema de meta de inflação em 1999. A decisão de mudar a sistemática de metas de inflação foi recebida positivamente pelo mercado. Em países desenvolvidos, como os Estados Unidos, a meta de inflação não é definida anualmente. O Fundo Monetário Internacional (FMI), ao avaliar a política econômica do Brasil neste ano, também defendeu uma abordagem de metas que não esteja vinculada ao ano-calendário, mas que leve em consideração a realização no horizonte relevante da política monetária. Essa mudança visa aprimorar o sistema e se alinhar a práticas adotadas em outros países.

Câmbio e Setor Externo No que se refere ao câmbio, o valor do dólar ficou em R\$ 4,78, apresentando uma queda de 1,43%. Ao longo do semestre, o dólar teve uma queda superior a 9%, e apenas no último mês, a queda foi de mais de 5%. Isso significa que o real se valorizou em relação ao dólar, o que pode ter impactos tanto na economia interna como nas transações comerciais com outros países. O setor externo continua apresentando resultados positivos, apesar das incertezas no cenário global. No primeiro semestre de 2023, as exportações alcançaram US\$ 165,7 bilhões, um aumento de 1% em relação ao mesmo período do ano anterior. Já as importações totalizaram US\$ 120,6 bilhões, uma queda de 7,1% em relação ao mesmo período anterior. Isso resultou em um saldo favorável na balança comercial de US\$ 45,1 bilhões, um aumento de 31% em relação ao ano anterior. No balanço de pagamentos, a conta de transações correntes registrou um superávit de US\$ 649 milhões em maio de 2023, em comparação ao déficit de US\$ 4,6 bilhões no mesmo período do ano anterior. No acumulado dos últimos doze meses, o déficit em transações

Ata da 76ª Reunião Ordinária COMINVEST – 17 de julho de 2023 - Página 10

correntes é de US\$ 48,5 bilhões, equivalente a 2,45% do Produto Interno Bruto (PIB), uma redução em relação aos US\$ 51,2 bilhões (2,89% do PIB) registrados em maio de 2022. Esses números indicam uma melhoria na situação financeira do país em relação ao exterior. **MERCADO DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL** No cenário doméstico, destacaram-se alguns índices recentemente. Entre os subíndices Anbima que acompanham fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o IDKA 20A (IPCA) teve um desempenho positivo de 5,90% no último mês. Em seguida, o IMA-B 5+ teve um avanço de 3,37% e o IMA-B Total subiu 2,39%. No acumulado do ano até junho, o IMA-B 5+ apresentou o melhor desempenho, com um ganho de 14,90%, seguido pelo IMA-B Total com 11,41%. Quanto aos subíndices relacionados a taxas pré-fixadas, o IRF-M 1+ teve uma alta de 2,64% no mês e um ganho de 11,41% no acumulado do ano. Na bolsa de valores, o Ibovespa, principal índice do mercado brasileiro, teve uma valorização expressiva de 9,0% no último dia do mês, resultando em um ganho anual de 7,61%. Esse desempenho se deu pela perspectiva de política monetária e fiscal alinhadas para uma melhora na saúde econômica do país. **CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS** Com base nas informações de junho, é possível observar no cenário internacional que há sinais de desaceleração da inflação nos Estados Unidos, o que pode resultar influenciar nas decisões sobre taxas de juros pelo Federal Reserve. Além disso, a atividade econômica nos EUA também mostrou enfraquecimento, evidenciado pela queda nos índices de gerentes de compras (PMIs). Na zona do euro, a taxa de inflação também apresentou desaceleração, principalmente devido à redução nos preços da energia. Além disso, a atividade econômica na região registrou uma desaceleração, conforme indicado pelos índices de PMIs compostos. No âmbito nacional, a atividade econômica brasileira registrou uma queda de 2% em maio, de acordo com o IBC-Br, sinalizando um desempenho desfavorável. No entanto, houve um saldo positivo na geração de empregos, com a criação de 155,27 mil postos de trabalho com carteira assinada em maio. A inflação, medida pelo IPCA, apresentou uma deflação de 0,08% em junho, indicando uma desaceleração nos empregos. O Copom decidiu manter a taxa básica de juros em 13,75% ao ano, mas sinalizou a possibilidade de iniciar o processo de redução das taxas a partir de agosto. No Brasil, espera-se uma possível redução nas taxas de juros, conforme indicado pelo Copom, o que pode influenciar positivamente a economia. No entanto, é importante monitorar os indicadores econômicos e a conjuntura internacional, que podem impactar os mercados e a dinâmica da economia brasileira. **3) ALOCAÇÃO DE RECURSOS NOVOS.** A consultoria sugeriu a continuidade de alocação de recursos novos em IRFM, ainda, sugeriu também aumentar nossa exposição em renda variável, saindo dos atuais 11,61% para 12,61%. Comentou que poderíamos reduzir nossa participação em CDI (15,71%) destinando parte desses recursos para o segmento variável. Com relação aos recursos já alocados sugeriu não fazer nenhuma movimentação. Comentou que a diversificação da carteira da Previsão está alinhada com o momento. Comentou também para ficarmos atentos a oportunidades no segmento em renda fixa, como exemplo: títulos públicos e fundos de vértice, auxiliando assim o atingimento da meta para 2023. Considerando o momento delicado do mercado

financeiro quanto à expectativa do possível corte de juros da taxa selic na próxima reunião do Copom que acontecerá em agosto de 2023, e ainda, considerando que não é possível prever os impactos gerados com esses movimentos na economia nacional, os membros do Comitê de Investimentos, após deliberação, julgaram ser prudente neste momento, não fazer novos aportes em renda variável. Em relação aos recursos no segmento de Investimento no Exterior (BDRs) e, especificamente o Multimercado CAIXA BOLSA AMERICANA, a sugestão da consultoria foi a de manutenção dos recursos alocados até o final de 2023 quando, a depender da situação do mercado, poderia ser estudada a possibilidade de resgate total desse segmento. Os membros do comitê de Investimentos manifestaram-se, por unanimidade, favoráveis a sua aprovação. O Presidente franqueou a palavra e como ninguém fez uso da mesma, encerrou a reunião às 10 horas e a presente ata, após lida e aprovada, foi assinada pelos presentes.

LUIZ CARLOS BONATO
Presidente do Comitê

PAULO CESAR MAGNUSKEI
Membro

IVO CETNARSKI
Membro

IVAN FERREIRA DE MELO
Vice-Presidente