



Instituto de Previdência Social do Município de Campinas CAMPREV

Autarquia Municipal – Lei Complementar nº 10/04 CNPJ – 06.916.689/0001-85

11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO CAMPREV – 01/11/2023

Às dez horas e quinze minutos do dia primeiro de novembro de dois mil e vinte e três, realizou-se, de forma presencial, a reunião do Comitê de Investimentos do CAMPREV – COMIN. Encontravam-se presentes os membros: Sr. Diretor Financeiro do CAMPREV e Presidente do COMIN Luís Carlos Moreira Miranda, Sr. Paulo César da Fonseca e Sr. Tiago Duni Cerqueira, todos com direito a voto. Também participaram da reunião, o Sr. Airton José de Oliveira Dias, Sra. Andreia Bortoluzzi, o Sr. Elias Lopes da Cruz e o Sr. Flávio Augusto Arantes A. H. Martins estes com direito a voz. O Presidente abriu a reunião e passou alguns informes, sendo eles: Assembleia Geral de Cotistas do LSH que ocorrerá no dia 21/11/2023, e a realização de Assembleia do Fundo Urca no dia 10/11/2023. O Presidente sugeriu a data de 07/11 para apresentação trimestral da carteira de investimentos ao Conselho Municipal de Previdência e ao Conselho Fiscal, houve acordo e ficou agendado. Seguindo a reunião o Presidente concedeu a palavra ao Economista do Instituto. Foi indicado que o processo de desinflação no Brasil continua em curso, com desaceleração dos núcleos de inflação (que buscam captar movimentos estruturais nos preços) e do índice cheio. Um ponto de atenção para os próximos meses é de onde virá a desinflação, tendo em vista que as quedas notadas nos Índices de Preços ao Atacado ao longo deste ano não devem prosseguir na mesma magnitude. No que se refere à atividade econômica brasileira a perspectiva é de desaceleração após um primeiro semestre muito influenciado pelo crescimento do agronegócio: a última Estimativa da Safra de Grãos realizada pela Conab aponta que houve um crescimento de 18,4% entre as safras 2021/2022 e 2022/2023. Além disso, em 2024 a política fiscal menos expansionista em relação a 2023 e a política monetária ainda em patamar contracionista (embora já esteja em um ciclo de distensão) devem colaborar para o arrefecimento da atividade, previsto pelos economistas quando se observa o Boletim Focus. No âmbito internacional, os Estados Unidos mantêm-se em destaque com a atividade econômica ainda sem sinais claros de desaceleração e com o nível elevado em que se mantiveram as taxas de juros longas dos títulos norte-americanos no último mês, o que pressionou também a curva de juros brasileira. Na Europa o cenário é mais desafiador: embora a inflação esteja desacelerando a atividade econômica já mostra sinais claros de enfraquecimento. Por fim, o conflito recente no Oriente Médio ainda não provocou maiores impactos nos mercados, caso ocorra a escalada do conflito, existe a



Instituto de Previdência Social do Município de Campinas CAMPREV

Autarquia Municipal – Lei Complementar nº 10/04 CNPJ – 06.916.689/0001-85

possibilidade de um choque de oferta agregada provocado pela elevação dos preços do petróleo, o que tenderia a desacelerar a atividade econômica mundial e elevar os índices de inflação, tornando a tarefa dos bancos centrais ainda mais desafiadora. Nesse ínterim, a curva de juros brasileira carrega (ainda mais após a escalada recente nas taxas de juros dos títulos públicos norte-americanos) um prêmio significativo em relação às previsões dos economistas, sumarizadas pelo Boletim Focus. Nada mais havendo a discutir, o Presidente do COMIN agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a reunião. Foi elaborada a presente ata que, lida e aprovada, vai assinada pelos membros do Comitê.

Luís Carlos Moreira Miranda

Paulo César da Fonseca

Tiago Duni Cerqueira