

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV****08ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023****Sumário**

1. **Análise dos informes bancários e resultados da carteira de investimentos;**
2. **Relatório mensal de investimentos – parecer do comitê;**
3. **Análise do cenário econômico – julho/2023;**
4. **Portaria MTP nº 3.803/2022 – aplicação dos aportes do plano de amortização;**
5. **Aplicação no Fundo BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M FI no mês de agosto/2023 – ratificação;**
6. **Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de setembro/2023;**
7. **Credenciamento de novas instituições e fundos de investimentos;**
8. **Encaminhamento da minuta do Edital de Credenciamento de instituições financeiras e fundos – setembro/2023.**

**Data:** 29/08/2023

**Local:** Sala de reuniões do PORTOPREV - Rua Lídia Maria Potel Antunes, nº 110, Rafael Alcalá, Porto Feliz, Estado de São Paulo

**Horário de início:** 14h00 - **Horário de Término:** 16h00

**Presentes:**

**Membros do Comitê de Investimentos:**

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete

**ATA Nº 08/2023**

**ATA DA OITAVA REUNIÃO ORDINÁRIA DE DOIS MIL E VINTE E TRÊS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PORTO FELIZ, SÃO PAULO.** Aos vinte e nove de agosto 2023, às 14h00min, reuniu-se no PORTOPREV, com endereço na Rua Lídia Maria Potel Antunes, nº 110, Rafael Alcalá, na cidade de Porto Feliz, Estado de São Paulo, o Comitê de Investimentos, composto por Murilo Henrique Felix (Presidente), Mayckel Wanderson dos Santos Camargo e Naiara Cristina Gobi Benedete, para nos termos da Lei Complementar Municipal nº 162/2014, Decretos Municipais nº 7557/2015, 8149/2021, 8172/2021 e 8283/2022, dar início à oitava reunião ordinária de 2023. Dando início à reunião, o presidente informou a pauta aos demais membros: **1. Análise dos informes bancários e resultados da carteira de investimentos.** De posse do informe mensal dos fundos de investimentos disponibilizados por meio da planilha elaborada pelo sistema de consultoria financeira, apurou-se que a posição financeira dos investimentos para o mês de julho foi da ordem de **R\$ 322.370.434,17**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **9,53% a.a.**, ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **5,93% a.a.**, conforme relatório anexado. **2. Relatório mensal de investimentos – parecer do comitê.** O Comitê de Investimentos do PORTOPREV analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 07/2023 quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do PORTOPREV e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos. **3. Análise do cenário econômico – julho/2023.** Com base no relatório macroeconômico elaborado pela empresa de consultoria LDB, **no cenário doméstico**, no mês de julho o mercado foi levado a ajustar as apostas sobre o ritmo esperado de queda de juros, devido à oscilação com dados de inflação mais benignos. Ainda, houve a alteração da nota de risco do Brasil pela Fitch Ratings, de **BB-** para **BB**, e a aprovação da Reforma Tributária na Câmara, sendo este um passo importante para a melhora fiscal do país, embora ainda haja a necessidade da aprovação no Senado. A inflação manteve uma evolução de forma favorável, mas ainda é necessário observar o núcleo do grupo de serviços, os quais apresentam níveis



elevados se observados nos últimos doze meses. No início de agosto, o Copom iniciou o ciclo de redução de juros com um corte para 13,25%, que representa 0,50%, sendo que a expectativa do mercado se dividia entre um corte de 0,25% e 0,50%. A “Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ” para o IPCA, divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 10/08/2023, apresentou a taxa de juros real com vencimento para 9 anos com taxa de retorno estimada em 5,08% a.a., mantendo o patamar acima da taxa máxima de 4,90%, limitada pela SPREV para o ano de 2023. O Ibovespa fechou novamente o mês com performance positiva, representando um retorno positivo de 3,27% no mês; assim, o comportamento anual está positivo em 11,13% e 18,20% nos últimos 12 meses. Quanto às expectativas de mercado, o Boletim Focus de 25/08/2023 manteve a expectativa da inflação em 4,90% para o final de 2023 e 3,87% para 2024, com relação à semana anterior; a Taxa Selic foi mantida em 11,75% para o final de 2023 e 9,00% para 2024; a expectativa do Câmbio foi elevada para R\$ 4,98 em 2023, e o PIB foi elevado para 2,31% em 2023, e 1,33% em 2024. Nos **mercados internacionais**, o mês de julho teve oscilações moderadas dos juros globais, com uma leve melhora no cenário inflacionário. No mercado americano, os dados econômicos apontam expansão do PIB no segundo trimestre e um mercado de trabalho ainda aquecido, além da divulgação de uma inflação mais baixa do que o consenso do mercado, o que acabou não impedindo o Fed de elevar os juros em 0,25%. Na Zona do Euro, a inflação pressionada devido a certa acomodação da atividade e o fraco desempenho na Alemanha, levou o Banco Central Europeu a subir os juros em 0,25%, mesmo com o movimento de elevação do PIB. Por sua vez, a economia Chinesa continua a demonstrar um nível de atividade abaixo das expectativas, a economia avança de forma moderada e as pressões inflacionárias se intensificaram. Vale destacar a constatação de desaceleração que a atividade econômica global vem sofrendo, mesmo com certa recuperação dos preços das commodities em julho, o que dá suporte à expectativa do fim do ciclo de alta dos juros nas economias desenvolvidas e o início da redução nas emergentes. Em julho de 2023, os índices MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram 3,55% e 3,11%, em moeda original, apresentando 10,88% e 11,11%, respectivamente, nos últimos 12 meses. Com a variação cambial, o MSCI ACWI valorizou 1,88% e o S&P 500, por sua vez, 1,45%, devido à desvalorização do Real, acumulando nos últimos



12 meses retornos de 1,33% e 1,54%. **4. Portaria MTP nº 3.803/2022 – aplicação dos aportes do plano de amortização.** De acordo com a Portaria MTP nº 3.803/2022, os aportes do plano de amortização deverão ser segregados e aplicados por, no mínimo, 5 (cinco) anos; assim, considerando os aportes recebidos desde a vigência da norma citada até o presente, que compreende o período de dezembro/2022 a agosto/2023, e os futuros aportes, sugere-se a aplicação do valor principal repassado ao Portoprev, com seus rendimentos, conforme tabela abaixo, sendo que esta decisão poderá ser revisada de acordo com o cenário econômico de cada período em questão:

| Recurso   | Aplicação   |
|---|---|
| Aporte do Plano de Amortização.<br>Período: dezembro/2022 a agosto/2023<br>e futuros aportes<br>(Valor Principal + Rendimentos) | Aplicar no Fundo:<br>ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI<br>RENDA FIXA LP<br>CNPJ: 19.418.031/0001-95 |

Mantém-se a sugestão no Fundo Icatu com base na análise de que no ano de 2023 e no acumulado dos últimos 12 meses, com o cenário econômico diverso dos anos anteriores, com um bom desempenho da bolsa brasileira, redução da taxa de inflação e da Taxa Selic, culminando no fechamento da curva de juros, o referido fundo é o que apresenta o melhor rendimento dentre os demais analisados, superando seu benchmark em até 2,21%, conforme quadro demonstrativo abaixo:

| Fundo                                | 2023          |
|--------------------------------------|---------------|
| ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FI RF LP  | 15,71%        |
| <b>IRF-M 1+</b>                      | <b>13,50%</b> |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP       | 13,29%        |
| ITAÚ INDEX PRÉ IRF-M 1+ RF FIC FI    | 13,07%        |
| BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 13,20%        |

| Fundo                                | 12 meses      |
|--------------------------------------|---------------|
| <b>IRF-M 1+</b>                      | <b>16,66%</b> |
| ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FI RF LP  | 16,59%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP       | 16,15%        |
| ITAÚ INDEX PRÉ IRF-M 1+ RF FIC FI    | 15,94%        |
| BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 13,72%        |

Data base: 25/08/23

Fonte: Anbima - Comparador de Fundos



**5. Aplicação no Fundo BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M FI no mês de agosto/2023 – ratificação.** Em atenção à deliberação do Conselho de Gestão, conforme Ata nº 08/2023, este comitê RATIFICA a decisão de se aplicar o montante de R\$ 2.500.00,00 (dois milhões e quinhentos mil reais), resgatados do fundo Caixa Bolsa Americana, no fundo BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M FI – CNPJ nº 07.111.384/0001-69 no mês de agosto, devendo-se aguardar o encerramento do mês de agosto para analisar o desempenho do fundo ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO frente ao cenário econômico atual que se desenhou. **6. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de setembro/2023.** De acordo com a análise do atual cenário do mercado doméstico, que demonstra a manutenção das tendências do mercado apresentadas na reunião do mês de julho, sugere-se:

| Sugestões   | Fundos   |
|---|--|
| <b>Destino do repasse mensal do ente federativo</b> | Aplicar no Fundo:<br>ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI<br>RENDA FIXA LP<br>CNPJ: 19.418.031/0001-95                |
| <b>Quitação da folha de pagamento setembro/2023</b> | Resgatar do Fundo:<br>SANTANDER RF REFERENCIADO DI<br>INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI<br>CNPJ: 02.224.354/0001-45 |

Sugere-se que a aplicação no Fundo ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO seja realizada após a confirmação de seu desempenho no mês de agosto. **7. Credenciamento de novas instituições e fundos de investimentos.** Após análise de toda a documentação, foram CREDENCIADOS: a empresa DOLAR BILLS AGENTES AUTONOMOS DE INVESTIMENTOS LTDA – CNPJ nº 35.796.942/0001-02, como Agente Autônomo de Investimentos (AAI); a instituição financeira BANCO DAYCOVAL S/A – CNPJ nº 62.232.889/0001-90, como Administrador de Fundos de Investimentos; a GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA – CNPJ nº 07.078.144/0001-00, como Gestora de Fundos de Investimentos; a TARPON GESTORA DE RECURSOS LTDA – CNPJ nº 35.098.801/0001-16, como Gestora de Fundos de Investimentos; e os Fundos GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA – CNPJ nº 38.280.883/0001-03 e TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES – CNPJ nº 35.726.741/0001-39, os quais atenderam na íntegra os requisitos do edital de



Credenciamento de Instituições Financeiras vigente. **8. Encaminhamento da minuta do Edital de Credenciamento de instituições financeiras e fundos – setembro/2023.** Foi finalizada a minuta do Edital de Credenciamento de instituições e fundos, de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e Portaria MTP nº 1.467/2022, a qual será publicada após aprovação da superintendência, e vigorará no período de setembro/2023 a setembro/2025. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **22/09/2023** para a nona reunião ordinária do ano de 2023. O presidente do Comitê de Investimentos encerrou a sessão, sendo lavrada a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.

MURILO HENRIQUE FELIX  
CP RPPS CGINV I – PRESIDENTE

MAYCKEL WANDERSON DOS SANTOS  
CAMARGO  
CPA-10

NAIARA CRISTINA GOBI BENEDETE  
CGRPPS - 5651