

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV**1ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2024****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 – dezembro/2023;**
- 4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – janeiro/2024;**
- 5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de fevereiro/2024;**
- 6. Sugestão para aplicação dos Bônus (cupons) dos Títulos Públicos (NTN-B) que serão pagos em fevereiro/2024;**
- 7. Relatório de Fechamento Anual 2023;**
- 8. Pedido de Informações à gestora do Fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS;**
- 9. Definição do Calendário anual de reuniões e da Presidência e secretariado do Comitê de Investimentos para o ano de 2024.**

Data: 23/01/2024

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 01/2024

ATA DA PRIMEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DE DOIS MIL E VINTE E QUATRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PORTO FELIZ, SÃO PAULO. Aos vinte e três de janeiro de 2024, 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 primeira reunião ordinária de 2024. 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 dezembro/2023 foi da ordem de **R\$ 341.018.616,37**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **13,77% a.a.**, ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **9,80% 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 12/2023 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 – dezembro/2023.** Conforme as informações trazidas no relatório macroeconômico elaborado pela LDB Consultoria Financeira referente ao mês de dezembro de 2023, no **cenário nacional**, as curvas de juros cederam, acompanhando a queda dos juros globais e a evolução positiva do cenário econômico nacional. A aprovação da MP 1185, peça importante no ajuste fiscal proposto pelo governo, e da parte constitucional da reforma tributária, representou uma evolução significativa. A atividade econômica começou a apresentar uma trajetória de desaceleração econômica mais clara e a inflação seguiu em um nível comportado. Houve a redução da Taxa Selic para 11,75% pelo Banco Central na

última reunião do Copom, com a indicação de novos cortes nas primeiras reuniões de 2024. No fechamento de 10/01/2024, divulgado pela ANBIMA, a “Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ” para o IPCA apresentou a taxa de juros real com vencimento para 9 anos com taxa de retorno estimada em 5,47% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90%, limitada pela SPREV para o ano de 2024. Novamente, o Ibovespa fechou o mês com performance positiva, apresentando retorno de +5,38% no mês; sendo assim, o Ibovespa demonstrou comportamento positivo de +22,28% no acumulado dos últimos 12 meses. Quanto às expectativas de mercado, no Boletim Focus publicado em 05/01/2024, a expectativa da inflação caiu para 3,90% para o final de 2024 e 3,50% para 2025; a Taxa Selic tem expectativa de 9,00% para o final de 2024 e 8,50% para 2025; a expectativa do Câmbio ficou em R\$ 5,00 em 2024, e o PIB subiu para 1,59% em 2024, com expectativa de 2,00% para 2025. No **cenário internacional**, dezembro obteve sinais positivos, refletindo a evolução do cenário nos EUA. Diversos países desenvolvidos tiveram quedas de inflação mais forte do que o esperado, sinalizando que o cenário externo já mostra evolução no controle inflacionário. O FED, nos EUA, indicou três cortes na taxa básica de juros ao longo de 2024. Na China, já se vê uma trajetória mais construtiva na economia, porém ainda permanece um cenário de cautela por conta da fragilidade do setor imobiliário. Dessa forma, em dezembro de 2023, os principais índices globais encerraram o mês novamente com resultados positivos, sendo que o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +4,70% e +4,42%, em moeda original, com o acumulado de +20,09% e +24,23%, respectivamente, nos últimos 12 meses. Considerando esses mesmos índices com a variação cambial, o MSCI ACWI rendeu +2,70% e o S&P 500, por sua vez, +2,43%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, acumulando retornos de +11,43% e +15,27% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – janeiro/2024.** Conforme análises do cenário econômico, sugere-se a aplicação do valor dos aportes no Fundo Icatu Vanguarda Pré-Fixado FI Renda Fixa LP – CNPJ nº 19.418.031/0001-95, no valor aproximado de R\$ 1.132.000,00 (hum milhão e cento e trinta e dois mil reais). A escolha desse fundo foi motivada pelo bom desempenho apresentado no mês de dezembro/2023, ainda se comparado com outro pré-fixado da carteira, alcançando retorno de +2,16%; além disso, a confirmação das expectativas de mercado com

relação aos cortes de juros que devem ocorrer durante o ano de 2024, com redução da Taxa Selic de 11,75% para 9,00%, demonstra a probabilidade de obtenção de maiores ganhos nos ativos da classe de pré-fixados. **5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de fevereiro/2024.** Em alinhamento com a análise da atual conjuntura do mercado doméstico, sugere-se:

5.1) Destino do repasse mensal do ente federativo:

Aplicação no Fundo:	Valor
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI CNPJ 07.442.078/0001-05	Aproximadamente R\$ 2.700.000,00 (dois milhões e setecentos mil reais).

Sugere-se a aplicação neste ativo, também, levando-se em conta o seu bom desempenho no mês de dezembro/2023, com ganho de +2,74%, e pelo índice buscado pelo fundo, que acompanha a inflação. Dessa forma, além de representar diversificação nas aplicações, o fundo em questão tem uma volatilidade baixa (4,45% a.a., face a 6,28% a.a. do IRF-M 1+) e garante proteção da carteira, caso o mercado sofra alguma oscilação com relação às expectativas sobre a inflação.

5.2) Quitação da folha de pagamento fevereiro/2024

Resgatar do Fundo
SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ nº 02.224.354/0001-45

Desde o início dos cortes de juros da Taxa Selic no ano passado, este comitê tem sugerido a saída fracionada do fundo referenciado DI através da quitação da folha de pagamento, pois, caso os cortes se efetivem conforme vem sinalizando o Banco Central, podendo chegar a 9,00% em 2024, tais ativos não serão mais atrativos para o cumprimento da meta atuarial, sendo importante a aplicação em outras estratégias, como fundos pré-fixados ou que acompanhem a inflação, conforme já vem sendo adotado. **6. Sugestão para aplicação dos Bônus (cupons) dos Títulos Públicos (NTN-B) que serão pagos em fevereiro/2024.** As NTN-Bs adquiridas com marcação na curva garantem a proteção quanto aos riscos de mercado, sendo uma boa

alternativa principalmente quando suas taxas estejam acima da meta atuarial. Nesse sentido, verificou-se, nesta data, que as taxas divulgadas ainda estão atrativas, de forma que este comitê sugere a seguinte aquisição:

Aquisição de Títulos Públicos – NTN-B	Recurso - Bônus Cupom
NTN-B, vencimento 2035	Total dos valores recebidos em fevereiro/2024

A aquisição deverá ser realizada com marcação na curva, condicionada à confirmação da viabilidade das taxas praticadas na data da compra, que garantam o cumprimento da meta atuarial. Caso, na ocasião da negociação seja verificada que as taxas não estejam de acordo com esse entendimento, sugere-se que os valores fiquem alocados no fundo BB PREV RF FLUXO FIC – CNPJ nº 13.077.415/0001-05 até o momento oportuno, de acordo com o explicitado acima. **7. Relatório de Fechamento Anual 2023.** Foi elaborado por este comitê o Relatório de Fechamento Anual referente ao exercício de 2023, com as análises do cenário econômico e o desempenho dos Índices e Indicadores Financeiros durante o ano, bem como o comportamento e os resultados da carteira de investimentos do Instituto no período, o qual segue anexo a esta Ata e será publicado no site institucional. **8. Pedido de Informações à gestora do Fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS.** Este comitê vem acompanhando de perto o desempenho do fundo em questão, decidindo, e registrando em ata por diversas vezes a intenção de se diminuir a exposição no ativo, visto a rentabilidade negativa que o fundo apresentou por vários meses, em decorrência da crise global ocorrida por fatores, como a pandemia e guerras, não recuperando sua rentabilidade até o presente momento, mesmo com a melhora de desempenho do Ibovespa. Em busca de soluções que beneficiem a carteira do Instituto, tendo o cuidado para que todas as decisões estejam alinhadas com as normas do Ministério da Previdência Social, CVM e Tribunal de Contas de São Paulo, foram realizadas reuniões com a consultoria financeira para tratar do assunto. Assim, foram elaborados e enviados nove quesitos para a gestora do fundo BRAM Bradesco Asset Management para que se manifeste a respeito do desempenho do fundo e suas expectativas para 2024, dos quais oito foram atendidos. As justificativas apresentadas foram anexadas a esta Ata e encaminhadas para análise da consultoria financeira, para que possamos, se for este o entendimento, sugerir resgates do fundo em questão

para realocação em ativos mais rentáveis, ainda que as cotas de saída estejam menores do que as de entrada, tendo em vista as orientações referenciadas na Nota Técnica SEI Nº 296/2023/MPS, de 29/12/2023, que permite tais operações, visto a necessidade de uma gestão ativa da carteira de investimentos para a garantia de resultados satisfatórios. **9. Definição do Calendário anual de reuniões e da Presidência e secretariado do Comitê de Investimentos para o ano de 2024.** Foram definidas as datas das reuniões ordinárias para o ano de 2024, cujo calendário será publicado no site do Instituto, e foi decidido que permaneçam o presidente e o secretário deste comitê até novo decreto acerca da composição deste colegiado, para o período de fevereiro/2024 a janeiro/2026. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **27/02/2024** para a segunda reunião ordinária do ano de 2024. 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