

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

11ª 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 – outubro/2023;
4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – novembro/2023;
5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de dezembro/2023;
6. Ratificação de resgates Fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I - CNPJ nº 17.502.937/0001-68 e sugestão de Reinvestimentos;
7. Discussão e elaboração da Política de Investimentos Exercício 2024.

Data: 29/11/2023

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:** 16h40

Presentes:

Membros do Comitê de Investimentos:

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete

ATA Nº 11/2023

ATA DA DÉCIMA PRIMEIRA 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 novembro de 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 décima primeira 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 outubro foi da ordem de **R\$ 318.581.691,79**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **7,28% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **8,04% 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 10/2023 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 – outubro/2023.** Com base no relatório macroeconômico elaborado pela empresa de consultoria LDB, **no cenário doméstico**, as curvas de juros mantiveram alta, não havendo mudanças significativas com relação ao mês anterior. A atividade econômica seguiu em desaceleração, compatibilizando com a política monetária e gerando expectativa para uma leve queda para o PIB do terceiro trimestre. A inflação apresentou sinais construtivos, acompanhando a desaceleração da inflação de serviços. O Banco Central reduziu a Taxa Selic para 12,25%, porém a comunicação do Copom após o último encontro se mostrou mais conservadora. No fechamento de 08/11/2023, 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 5,70% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90%, limitada pela SPREV para o ano de 2023. Acompanhando os índices globais, o Ibovespa fechou o mês com performance negativa de -2,94% no mês; assim, o comportamento anual até outubro foi positivo em 3,11% e negativo em -2,49% nos últimos 12 meses. Quanto às expectativas de mercado, no Boletim Focus de 27/11/2023 a expectativa da inflação caiu para 4,63% para o final de 2023 e 3,91% para 2024; a Taxa Selic foi mantida em 11,75% para o final de 2023 e subiu para 9,25% para 2024; a expectativa do Câmbio ficou em R\$ 5,00 em 2023, e o PIB diminuiu para 2,89% em 2023, mantendo-se em 1,50% para 2024. Nos **mercados internacionais**, o mês de outubro foi marcado pelo aumento de aversão ao risco, com os sinais de resiliência da economia norte-americana e o conflito em Israel, fazendo com que os juros globais apresentassem alta e os índices de ações retornos negativos. A economia dos EUA surpreendeu de forma negativa com relação ao controle inflacionário, sugerindo que o FED mantenha as taxas básicas de juros em patamares altos até meados do segundo semestre de 2024. Na Zona do Euro a economia segue em desaceleração e a inflação mostra sinais de queda. A economia chinesa segue com o setor de construção com resultados fracos, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial. Dessa forma, em outubro de 2023 os principais índices globais encerraram novamente o mês com resultados negativos, sendo que o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -3,07% e -2,20%, em moeda original, com o acumulado de +8,57% e +8,31%, respectivamente, nos últimos 12 meses. Considerando esses mesmos índices com a variação cambial, o MSCI ACWI rendeu -2,10% e o S&P 500, por sua vez, -1,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real, acumulando retornos de +4,45% e +4,20% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – novembro/2023.** 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. **5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de dezembro/2023.** Em alinhamento com a análise da atual conjuntura do mercado doméstico, considerando-se que os juros que estão sendo pagos pelas NTN-B’s ainda se mostram favoráveis à

superação da meta atuarial buscada pelo Instituto, sendo livre dos riscos de mercado quando marcados na curva, e, por outro lado, o posicionamento em fundos pré-fixados tem sido sugerido por diversos economistas como boa opção, visto a confirmação da tendência de queda de juros ao longo dos próximos meses, sugere-se:

5.1) Destino do repasse mensal do ente federativo:

Aquisição de Títulos Públicos – NTN-B	Valor
NTN-B, vencimento 2035, com marcação na curva	Aproximadamente R\$ 1.700.000,00 (hum milhão e setecentos mil reais).
Aplicação no Fundo:	Valor
Icatu Vanguarda Pré-Fixado FI RF LP CNPJ nº 19.418.031/0001-95	Aproximadamente R\$ 2.300.000,00 (dois milhões e trezentos mil reais).

5.2) Quitação da folha de pagamento dezembro/2023

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

6. Ratificação de resgates Fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I - CNPJ nº 17.502.937/0001-68 e sugestão de Reinvestimentos. Embora o fundo de investimento no exterior BDR Nível I tem alcançado performance positiva de 20,35% neste ano, conforme relatório anexo, o ano de 2022 foi encerrado com desvalorização de -28,54% no fundo. Ainda, cumpre ressaltar que alguns economistas não descartam uma recessão na economia norte-americana no próximo ano, sendo que este tipo de ativo não conta com a proteção cambial, podendo sofrer desvalorizações significativas. Visando a proteção da carteira e a garantia de recuperação de algumas aplicações no fundo, verificou-se a oportunidade de realização de resgate com lucro em quatro aplicações ao longo do mês de novembro, no montante total de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais). Assim, este comitê RATIFICA os regastes realizados no fundo, conforme valor mencionado, e sugere a seguinte realocação:

Aplicação no Fundo:	Valor
BB PREV RF IRF M CNPJ nº 07.111.384/0001-69	R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais).
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP CNPJ nº 11.060.913/0001-10	R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais).

Os fundos acima sugeridos têm demonstrado rentabilidade positiva e contribuído para o desempenho da carteira no rendimento acumulado do ano, sendo que o fundo atrelado ao índice IRF-M é um fundo de renda fixa pré-fixado, e o fundo atrelado ao IMA-B é formado por títulos públicos indexados à inflação, permitindo, assim, a diversificação dos investimentos. **7. Discussão e elaboração da Política de Investimentos Exercício 2024.** Nesta reunião foi apresentada e discutida a minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2024, principalmente com relação à definição da meta atuarial de retorno esperado e os limites de alocação objetivo, considerando o último estudo de ALM realizado pelo Instituto, com observação ao cenário econômico atual, e a Resolução CMN nº 4.963/2021. Para apreciação deste item houve a participação dos conselheiros fiscais Lilian de Oliveira Diniz Camargo e Reinaldo Antonio da Silva, e do conselheiro de gestão Leonardo Bronze Segga, os quais assinam ao final desta ata. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **20/12/2023** para a décima segunda 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.

LILIAN DE OLIVEIRA DINIZ CAMARGO
CONSELHE FISCAL

REINALDO ATONIO DA SILVA
CONSELHO FISCAL

LEONARDO BRONZE SEGGA
CONSELHO DE GESTÃO

MURILO HENRIQUE FELIX
CP RPPS CGINV I – PRESIDENTE

MAYCKEL WANDERSON DOS SANTOS CAMARGO
CPA-10

NAIARA CRISTINA GOBI BENEDETE
CGRPPS - 5651