

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV****11ª 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 – outubro/2024;**
- 4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – novembro/2024;**
- 5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo – competência novembro/2024;**
- 6. Quitação da folha de pagamento referente ao Décimo Terceiro Salário e para os meses de dezembro/2024 e janeiro/2025;**
- 7. Sugestão de aplicação dos valores advindos da Compensação Previdenciária (COMPREV);**
- 8. Posicionamento da Carteira de investimentos para o mês de dezembro/2024;**
- 9. Credenciamento de Fundo de Investimento – BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI;**
- 10. Finalização e Aprovação da Política de Investimentos para o Exercício 2025.**

**Data:** 26/11/2024

**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 13/2024**

**ATA DA DÉCIMA 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 seis de novembro 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 e Decreto Municipal nº 8491/2024, dar início à décima 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 outubro/2024 foi da ordem de **R\$ 376.022.602,13**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **6,14% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **8,40% 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 10/2024 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/2024.** De acordo com o relatório macroeconômico elaborado pela LDB Consultoria Financeira referente ao mês de outubro/2024 e relatórios elaborados por economistas das instituições Itaú Asset Management e BNP Paribas Asset Management, no **mercado local**, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo parte do movimento observado no mercado internacional e principalmente o aumento do risco fiscal, que foi tema foco ao longo do mês, colaborando para a queda do Ibovespa no mês. A deterioração do sentimento fiscal e seu impacto nos preços dos ativos levaram as autoridades a mencionar um novo pacote de ajuste focado na contenção de gastos, ainda sem detalhes concretos. Com relação aos dados econômicos, a inflação teve piora nos núcleos, com serviços



e bens industriais subindo, e a taxa de desemprego caiu, apesar de salários mais fracos. Em um cenário em que a política monetária norte-americana dificulta o desempenho das moedas em relação ao dólar e o real segue pressionado pela falta de confiança do mercado na política fiscal nacional, o câmbio continua sendo preocupante. Diante do cenário, o Copom acelerou o ritmo de aperto monetário no início de novembro, elevando a taxa Selic em 0,50%, destacando o ambiente externo desafiador, a atividade econômica mais forte e o risco fiscal. Tal cenário favorecer os fundos e ativos atrelados ao CDI. Aqui, a título de exemplo, a “Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela Anbima para o fechamento de 01/11/2024 e apresentada como “Taxa de Juros Real” com vencimento para 10 anos, apresentava taxa de retorno estimada em 6,81% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10%, limitada pela SPREV para o ano de 2024. O Ibovespa fechou o mês novamente com performance negativa, seguindo na mesma direção dos índices globais, com performance de -1,60% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -3,33% no ano, enquanto que nos últimos 12 meses acumulou performance positiva de +14,64%. Com relação às expectativas de mercado publicadas no Relatório Focus de 22/11/2024, a expectativa da inflação foi elevada para 4,63% para o final de 2024 e 4,34% para 2025, desde a última reunião deste comitê; a expectativa da Taxa Selic para o final de 2024 se manteve em 11,75%, mas foi elevada para 11,25% em 2025; por sua vez, a expectativa do Câmbio foi novamente elevada, indicada a R\$ 5,70 em 2024 e a R\$ 5,55 para 2025, e, por fim, a variação do PIB subiu novamente, com expectativa de 3,17% neste ano, e 1,97% em 2025. No **mercado externo**, o mês de outubro apresentou um cenário mais desafiador, com reprecificação no ritmo de redução de juros americanos e consequente aumento da curva de juros, gerando impacto negativo sobre os ativos de risco. Paralelamente, a eleição norteamericana foi tema de atenção no mercado. Nos EUA, a economia demonstra sinais de aquecimento, com os dados de atividade sólidos e destaque do consumo das famílias. O cenário gerou um aumento na curva de juros e a reprecificação da expectativa do ritmo de redução de juros, levando os membros do Fed a adotarem um tom mais cauteloso. Houve alta volatilidade nos mercados, à medida em que as pesquisas mostraram um desempenho melhor do candidato republicano, aumentando a expectativa de que o Executivo e o Legislativo possam ser controlados pelo mesmo partido, tornando



provável a adoção de políticas protecionistas, com aumento de tarifas comerciais, redução de impostos e restrição à imigração. Com relação a Zona do Euro, houve um novo corte da taxa de juros em 0,25% pelo Banco Central, porém os dados de inflação de serviços permanecem em patamares elevados. A China, por sua vez, apresentou dados preliminares que mostram recuperação da atividade após os estímulos anunciados, todavia, continua a necessidade de incentivos fiscais para complementarem o pacote monetário anunciado no mês de setembro. Assim, no mês de outubro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês novamente em território negativo, sendo que o MSCI ACWI e S&P 500, renderam, respectivamente, cerca de -2,29% e -0,99%, em moeda original, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, com retorno acumulado nos últimos 12 meses de +30,73% e +36,04%. Considerando os mesmos índices, mas, agora contando com a variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 valorizaram, respectivamente, +3,63% e +5,00%, devido à valorização do Dólar frente ao Real; assim, acumulam retornos de +49,35% e +55,42% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – novembro/2024.** Considerando a continuidade das expectativas de mercado, que indicam o aumento da taxa de juros pelo Copom e a permanência em patamares elevados até o final de 2025, reitera-se a sugestão de aplicação dos valores dos aportes no fundo:

<b>Aplicação dos APORTES - Outubro/2024</b>	<b>Valor</b>
SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI 02.224.354/0001-45	Aproximadamente <b>R\$ 1.132.000,00</b> (um milhão e cento e trinta e dois mil reais).

A referida aplicação se encontra dentro do limite legal, que é até 60% da carteira, conforme o art. 7º, III da Resolução CMN nº 4.963/2021. **5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo – competência novembro/2024.** A sugestão de destinação do repasse mensal recebido do ente federativo, competência novembro/2024, bem como do repasse referente aos pagamentos de Décimo Terceiro Salário, será realizada em ata própria, decorrente de futura reunião que ocorrerá após o recebimento dos referidos valores pelo Instituto. **6. Quitação da folha de pagamento referente ao Décimo Terceiro Salário e para os meses de**



**dezembro/2024 e janeiro/2025.** Para a quitação da folha referente ao Décimo Terceiro Salário e para os meses de dezembro de 2024 e janeiro de 2025, mantém-se a sugestão das atas anteriores, pelos motivos já expostos:

<b>Resgatar do Fundo</b>
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI CNPJ nº 07.442.078/0001-05

Como cautela de praxe, sugere-se que se certifique se as cotas de entrada no fundo indicado se encontrarão positivas na data da operação, possibilitando o resgate sem efetivação de perdas. **7. Sugestão de aplicação dos valores advindos da Compensação Previdenciária (COMPREV).** Conforme já mencionado na análise do cenário econômico, a situação atual do mercado favorece investimentos em fundos atrelados ao CDI. Portanto, sugere-se a aplicação dos valores recebidos a título de Compensação Previdenciária no fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI – CNPJ nº 02.224.354/0001-45, para serem utilizados como complemento para quitação da folha de pagamento de janeiro de 2025 ou fevereiro de 2025, conforme a necessidade. **8. Posicionamento da Carteira de Investimentos para o mês de dezembro/2024.** Com base nas análises de cenário econômico e projeções já mencionadas anteriormente, mantemos o mesmo entendimento explicitado na ata anterior com relação ao posicionamento da Carteira de Investimentos para o mês de dezembro, com uma única alteração no sentido de não sugerir a aquisição de novos títulos públicos mantidos até o vencimento do governo federal para o período, visando a mitigação do risco de liquidez dos ativos. Ainda, este comitê vem acompanhando diariamente a questão referente aos limites de alocação no fundo *CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO*, que, por sinal, continua apresentando resultados satisfatórios, fechando o mês de outubro com acumulando no ano de +6,18. E, por fim, com relação à transferência de recursos entre fundos de renda variável, com resgate no fundo BB AÇÕES GOVERNANÇA para aplicação no fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA, conforme sugerido na Ata nº 12/2024 – 2ª Reunião Extraordinária de 2024, foi informado que o resgate no primeiro já foi realizado, e a aplicação no segundo está prevista para se efetivar no próximo dia 28/11, sendo analisado com mais detalhes na próxima reunião ordinária deste comitê. Portanto, este comitê conclui que as aplicações existentes e as



sugestões descritas **estão aderentes aos objetivos buscados**, inclusive com relação à perseguição da meta atuarial e proteção da carteira, tanto na visão de curto quanto na de longo prazo. **9. Credenciamento de Fundo de Investimento – BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI.** O comitê de investimentos analisou a documentação do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI – CNPJ nº 13.077.418/0001-49, e, após a apresentação do relatório de aptidão fornecido pela empresa de consultoria financeira LDB Consultoria, concluiu favoravelmente ao seu credenciamento. **10. Finalização e Aprovação da Política de Investimentos para o Exercício 2025.** A Política de Investimentos para o exercício de 2025 foi finalizada e encaminhada para o Conselho de Gestão, sendo aprovada sem alterações. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **17/12/2024** para a décima 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  
CP RPPS CGINV I

NAIARA CRISTINA GOBI BENEDETE  
CGRPPS – 5651