

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

12ª 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 – novembro/2024;**
- 4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – dezembro/2024;**
- 5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo – competência novembro/2024 e 13º salário;**
- 6. Quitação da folha de pagamento referente ao mês de janeiro/2025;**
- 7. Posicionamento da Carteira de investimentos para o mês de janeiro/2025.**

Data: 17/12/2024

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 14/2024

ATA DA DÉCIMA SEGUNDA 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 dezessete de dezembro 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 segunda 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 novembro/2024 foi da ordem de **R\$ 380.100.543,45**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **6,94% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **9,23% 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 11/2024 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 novembro/2024.** De acordo com o relatório macroeconômico elaborado pela LDB Consultoria Financeira referente ao mês de novembro/2024 e relatórios elaborados por economistas das instituições Itaú Asset Management, Santander Asset e BB Asset Management, no **mercado local**, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo a frustração do mercado com o anúncio do pacote fiscal, considerado insuficiente para as necessidades atuais, e o aumento do risco fiscal, resultando no encerramento do período em queda pelo Ibovespa. Esse fator, somado à alteração na faixa de isenção do Imposto de Renda, contribuiu para aumentar o estresse no mercado financeiro. Por sua vez, o câmbio tem sido preocupante, dado o cenário em que a política monetária norte-americana dificulta o



desempenho das moedas em relação ao dólar. Além disso, a moeda brasileira tem sido impactada pelas incertezas em torno da política fiscal doméstica. Adicionalmente, as expectativas de inflação continuaram a piorar, sendo que a inflação corrente seguiu com uma composição incompatível com a convergência para a meta. Diante desse cenário permeado de incertezas com relação à sustentabilidade da trajetória da dívida, com pressões inflacionárias derivadas da depreciação cambial e o aumento da percepção de risco, poderá ocorrer uma aceleração no ritmo de aperto monetário nas reuniões do Copom. 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 09/12/2024, apresentada como “Taxa de Juros Real”, com vencimento para 10 anos, apresentava taxa de retorno estimada em 7,03% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10%, limitada pela SPREV para o ano de 2024 e 5,47% para o ano de 2025. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta da observada nos índices globais, apresentando resultado de -3,12% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -6,35% no ano e -1,31% nos últimos 12 meses. Com relação às expectativas de mercado publicadas no Relatório Focus de 13/12/2024, a expectativa da inflação foi elevada para 4,89% para o final de 2024 e 4,60% para 2025, comparada à última reunião deste comitê; a expectativa da taxa Selic para o final de 2024 se manteve em 11,75%, mas foi elevada para 14,00% em 2025; a expectativa do Câmbio foi elevada a R\$ 5,99 em 2024 e R\$ 5,85 para 2025, e, por fim, a variação do PIB subiu para 3,42% neste ano, e 2,01% em 2025. No **mercado externo**, o principal foco no mês de novembro foi a definição das diretrizes futuras de política econômica nos EUA. Temas como tarifas, política fiscal, imigração e geopolítica serão determinantes para a economia global. A estratégia que será adotada com relação a estes assuntos será a premissa chave para avaliação de diferentes cenários e riscos futuros. Nos EUA, atividade econômica se manteve robusta, sendo impulsionada pela resiliência do consumo de famílias e, em menor escala, pelo aumento significativo dos gastos do governo em defesa, refletindo no PIB do terceiro trimestre. A inflação segue um ritmo de desaceleração gradual e o mercado de trabalho começa a dar sinais de arrefecimento. O resultado das eleições americanas, que confirmou a predominância do Partido Republicano no Executivo e Legislativo, resultou na elevação da probabilidade de adoção de políticas protecionistas e na intensificação de guerras comerciais, conforme já vinha



sinalizando o candidato eleito, Donald Trump. Na Zona do Euro, as autoridades monetárias estão sendo levadas a reforçar a necessidade de novos estímulos econômicos buscando mitigar os riscos de queda na atividade, diante de uma possível nova guerra comercial. Na China, indicadores qualitativos e quantitativos de atividades superando as expectativas sinalizam uma estabilização cíclica. Contudo, o mercado de trabalho permanece fraco, evidenciando os persistentes riscos deflacionários e a baixa confiança das famílias. Assim, em novembro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, renderam, respectivamente, cerca de +3,63% e +5,73%, em moeda original, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, com retorno acumulado nos últimos 12 meses de +24,21% e +32,06%. Considerando os mesmos índices, agora contando com a variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 valorizaram, respectivamente, +8,57% e +10,77%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulam, portanto, retornos de +52,35% e +61,98% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – dezembro/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:

Aplicação dos APORTES - dezembro/2024	Valor
SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI 02.224.354/0001-45	Aproximadamente R\$ 1.132.000,00 (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 e 13º salário.** Mantém-se a mesma estratégia definida nas reuniões anteriores para a destinação do repasse mensal recebido do ente federativo, competência novembro/2024, somados ao repasse referente aos pagamentos de 13º Salário. Tendo em vista, a proteção da carteira, atrelada às oportunidades de mercado, sugerem-se as seguintes aplicações referentes aos recursos mencionados:



REPASSE - Competência Novembro/2024 + 13º Salário	Valor
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA CNPJ nº 36.178.569/0001-99	aproximadamente R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais)
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD CNPJ nº 17.302.010/0001-84	aproximadamente R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais)
SANTANDER RF REF DI INST. PREMIUM FIC FI* 02.224.354/0001-45	Aproximadamente R\$ 900.000,00 (novecentos mil reais).

*Quanto ao valor de R\$ 900.000,00 (novecentos mil reais) que será aplicado no fundo SANTANDER RF REF DI INST. PREMIUM FIC FI, referente à competência Novembro/2024, sugere-se a utilização na quitação da folha de pagamento do mês de janeiro/2025. **6. Quitação da folha de pagamento referente ao mês de janeiro/2025.** Considerando o disposto no *item 7 da Ata nº 13* do comitê de investimentos, que trata dos valores atrasados recebidos pela COMPREV em dezembro/2024 somados à compensação normal, e o *item 5 desta Ata*, para a quitação da folha de pagamento referente ao mês de janeiro/2025, sugere-se:

Quitação da Folha de Pagamento Janeiro/2025	Valor
Resgatar SANTANDER RF REF DI INST. PREMIUM FIC FI 02.224.354/0001-45 Referente ao Comprev dezembro/2024	aproximadamente R\$ 1.740.411,62 (dois milhões de reais)
SANTANDER RF REF DI INST. PREMIUM FIC FI 02.224.354/0001-45 Referente ao Repasse novembro/2024	aproximadamente R\$ 900.000,00 (novecentos mil reais)

Tendo em vista que o fundo que vinha sendo sugerido para os resgates (BB IMA B TÍTULOS PÚBLICOS) para a quitação da folha de pagamento teve a totalidade dos seus créditos utilizados para a quitação da folha de pagamento de dezembro/2024, caso seja necessário complemento, sugere-se que o valor seja resgatado do Fundo SANTANDER RF REF DI INST. PREMIUM FIC FI – CNPJ nº 02.224.354/0001-45.

**7. Posicionamento da Carteira de Investimentos para o mês de janeiro/2025.**

Considerando-se que não houve mudanças drásticas nas análises e projeções do cenário econômico após a última reunião deste comitê, mantemos o entendimento explicitado nas últimas atas com relação a alocação dos ativos, destacando-se o aumento da exposição em renda fixa no exterior e no fundo Ações Bolsa Americana ofertado pelo Banco do Brasil, e a manutenção dos demais ativos. Ressalta-se, novamente, que este comitê vem acompanhando a questão referente aos limites de alocação no fundo *CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO*, o qual continua apresentando resultados satisfatórios, observando o prazo para adoção de medidas caso o desenquadramento passivo persista. Assim, 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. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **14/01/2025** para a primeira reunião ordinária do ano de 2025. 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