

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

### 3ª 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 – fevereiro/2024;**
4. **Aplicação dos aportes do plano de amortização – março/2024;**
5. **Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de abril/2024;**
6. **Sugestão de destinação do valor remanescente do resgate do Fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS;**
7. **Credenciamento de Fundos de Investimentos.**

**Data:** 26/03/2024

**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 04/2024**

**ATA DA TERCEIRA 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 março 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 terceira 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 fevereiro/2024 foi da ordem de **R\$ 346.519.873,24**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **0,93% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **2,04% 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 02/2024 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 – fevereiro/2024.** Com base no relatório macroeconômico referente a fevereiro de 2024 elaborado pela LDB Consultoria Financeira, no **cenário local**, as curvas de juros aumentaram no mês, acompanhando novamente o movimento dos juros globais. A arrecadação fiscal foi acima das expectativas, minimizando a possibilidade de mudança da meta para o resultado primário de 2024, e a inflação continuou seguindo uma tendência positiva. No entanto, uma inflação de serviços mais pressionada do que o esperado foi ocasionada pelos resultados de curto prazo. Além disso, o PIB do 4º trimestre ficou estável, consolidando a dinâmica de moderação do crescimento. Dessa forma, de acordo com a ratificação do cenário econômico, o Banco Central



continuou a redução de juros, reduzindo para 10,75% na reunião de março do Copom, atingindo o menor nível desde março de 2022. De acordo com o fechamento de 01/03/2024 divulgado pela ANBIMA, a “Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ” para o IPCA, foi apresentada com a taxa de juros real com vencimento para 10 anos com taxa de retorno estimada em 5,66% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% para 2024, limitada pela SPREV. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, com retorno de +0,99% no mês, acumulando performance positiva de +22,96% nos últimos 12 meses e -3,85% no ano. Quanto às expectativas de mercado, no Boletim Focus de 08/03/2024, a expectativa da inflação caiu para 3,77% para o final de 2024 e se manteve em 3,51% para 2025; a Taxa Selic mantém a expectativa de 9,00% para o final de 2024 e 8,50% para 2025; a expectativa do Câmbio ficou em R\$ 4,93 em 2024, e o PIB subiu para 1,78% neste ano e conservou a expectativa de 2,00% para 2025. No **cenário internacional**, fevereiro foi marcado com a alta dos juros globais. Nos EUA, o PIB segue forte e o mercado de trabalho continua aquecido. Houve uma precificação na curva de juros americanos, surgindo novas discussões sobre a expectativa de quando o movimento de redução de juros terá início. Na China, o cenário de cautela permanece, e a queda nos preços aos consumidores, produtores e imóveis residenciais sugerem a possibilidade de intensificação das pressões deflacionárias, podendo ter repercussões globais importantes. Assim, em fevereiro de 2024 os principais índices globais encerraram o mês em território positivo, com o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizando +4,17% e +5,17%, em moeda original, com retorno acumulado de +21,03% e +28,36%, respectivamente, nos últimos 12 meses. Considerando esses mesmos índices contando com a variação cambial, o MSCI ACWI rendeu +4,79% e o S&P 500, por sua vez, +5,80%, devido à valorização do Dólar frente ao Real; assim, acumularam retornos de +15,81% e +22,83% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – março/2024.** Conforme análises do cenário econômico, que demonstra a abertura da curva de juros novamente, atingindo patamares superiores ao praticado nos últimos meses, estando, portanto, acima da meta atuarial a ser buscada por este Instituto, 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, além da leitura atual do cenário, pela possibilidade de ganhos que certamente ocorrerão com o fechamento da curva de juros, impulsionado pelo controle da inflação e cortes na Taxa Selic ao longo deste ano, conforme já vem sinalizando o Banco Central. **5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de abril/2024.** Em alinhamento com a análise da atual conjuntura do mercado doméstico, sugere-se:

**5.1) Destino do repasse mensal do ente federativo:**

<b>Aplicação no Fundo:</b>	<b>Valor</b>
SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ 07.442.078/0001-05	Aproximadamente <b>R\$ 2.700.000,00</b> (dois milhões e setecentos mil reais).

Sugere-se a aplicação neste ativo, também, levando-se em conta o mesmo motivo apontado no item anterior, além do seu bom desempenho e baixa volatilidade.

**5.2) Quitação da folha de pagamento abril/2024**

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

Mantém-se a sugestão de resgate do Fundo acima destacado para quitação da folha de pagamento. **6. Sugestão de destinação do valor remanescente do resgate do Fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS.** Conforme sugestão de resgate e reinvestimento do valor total do fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS, de acordo com a ata da 1ª Reunião Extraordinária de 2024 deste comitê, realizada em 18 de março de 2024, remanesceu o montante de R\$ 2.217.674,63 (dois milhões e duzentos e dezessete mil e seiscentos e setenta e quatro reais e sessenta e três centavos) para ser realocado. Considerando-se a oportunidade evidenciada com o aumento das taxas de juros, e em linha com a estratégia de investimentos adotada pelo Instituto, norteadada pela Política de Investimentos vigente e embasada pelo último estudo de ALM, sugere-se a seguinte aquisição:



<b>Aquisição de Títulos Públicos – NTN-B</b>	<b>Recurso: Resgate Fundo Bradesco MID SMALL CAPS</b>
NTN-B, vencimento 2030, com marcação na curva	aproximadamente R\$ 2.217.674,63

A referida aquisição fica condicionado à melhor taxa de juros remuneratórios cotada na data da aquisição. **7. Credenciamento de Fundos de Investimentos.** Após as providências finais terem sido tomadas pelo respectivo gestor, e com a apresentação da documentação atualizada, **deliberou-se pelo credenciamento** do fundo **CLARITAS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO (CNPJ nº 11.447.136/0001-60)**, administrado pela BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS SA DTVM e gerido pela CLARITAS ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA, já devidamente credenciados por este comitê. Dando prosseguimento, após a análise de toda a documentação apresentada, deliberou-se pelo credenciamento do fundo **PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD FIM IE (CNPJ nº 17.302.010/0001-84)**, administrado pelo Santander Caceis Brasil DTVM S.A. e gerido pela Claritas Administração de Recursos LTDA., já credenciados pelo Instituto; e do fundo **BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI (42.592.315/0001-15)**, com termo de credenciado assinado em 15/02/2024. Os fundos acima mencionados atenderam todos os requisitos contidos na Portaria MTP nº 1.467/2022 e no Edital de Credenciamento nº 003/2023, que regulamenta o credenciamento das instituições e fundos de investimentos. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **29/04/2024** para a quarta 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