

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV**4ª 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 – março/2024;**
- 4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – abril/2024;**
- 5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de maio/2024;**
- 6. Sugestão para aplicação dos Bônus (cupons) dos Títulos Públicos (NTN-B) que serão pagos em maio/2024;**
- 7. Apresentação do ALM (Asset Liability Management) pela empresa de consultoria financeira;**
- 8. Encaminhamento da 1ª Alteração da Política de Investimentos 2024.**

Data: 30/04/2024

Local: Sala de reuniões do PORTOPREV - Rua Lídia Maria Potel Antunes, nº 110, Rafael Alcalá, Porto Feliz, Estado de São Paulo

Horário de início: 09h30 - **Horário de Término:** 11h00

Presentes:

Membros do Comitê de Investimentos:

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete

ATA Nº 05/2024

ATA DA QUARTA 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 trinta dias de abril de 2024, às 09h30min, 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 quarta 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 março/2024 foi da ordem de **R\$ 350.471.153,01**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **1,72% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **2,59% 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 03/2024 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 – março/2024.** De acordo com o relatório macroeconômico elaborado pela LDB Consultoria Financeira, **localmente**, as curvas de juros futuros aumentaram no mês de março, refletindo o aumento da incerteza sobre a continuação da política econômica. O Ibovespa ficou em território negativo e o Real perdeu espaço frente ao dólar. A atividade econômica apresentou dados consistentes e as expectativas sobre o comércio e serviços foram superadas, com destaque ao mercado de trabalho, havendo uma significativa criação de empregos formais e diminuição da taxa de desemprego. Sendo assim, os números de atividade acima do esperado e de inflação fizeram com que o Banco Central apresentasse uma mensagem mais conservadora



em sua última reunião do Copom, sinalizando apenas mais um corte de 0,5% na Taxa Selic, deixando, portanto, os próximos passos em aberto, a depender dos dados. Somente 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 01/04/2024, foi apresentada com a taxa de juros real com vencimento para 10 anos com taxa de retorno estimada em 5,85% 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 com performance negativa, seguindo na direção oposta dos índices globais, com performance de -0,71% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -4,53% no ano, enquanto que nos últimos 12 meses acumulou performance positiva de +25,74%. Quanto às expectativas de mercado, no Relatório Focus publicado em 23/04/2024, a expectativa da inflação caiu para 3,73% para o final de 2024, mas subiu para 3,60% para 2025; a Taxa Selic subiu para a expectativa de 9,50% para o final de 2024 e 9,00% para 2025; a expectativa do Câmbio foi elevada a R\$ 5,00 em 2024 e R\$ 5,05 para 2025, e a variação do PIB subiu para 2,02% neste ano, conservando a expectativa de 2,00% para 2025. No **cenário internacional**, o mês de março foi marcado pelas discussões sobre o andamento da redução da inflação nas economias desenvolvidas e a manutenção da taxa de juros básica nos EUA. Houve continuidade do avanço dos ativos de risco nos mercados globais, ao passo que as curvas de juros se mantiveram estáveis. Nos EUA, o mercado de trabalho continua em expansão, fortalecendo a hipótese de que a trajetória do processo de desinflação deva ocorrer de maneira gradual. Tais dados trazem um risco maior de que a inflação possa se mostrar mais resistente, podendo afetar os próximos passos do FED. Na Zona do Euro, a situação econômica foi marcada pela estagnação e a necessidade de políticas monetárias mais flexíveis, onde os indicadores dos setores de manufatura e serviço da região revelaram um desempenho modesto. Tal contexto tem contribuído para a manutenção da tendência de queda nas taxas de inflação, colocando a Zona do Euro em uma posição favorável no que diz respeito ao controle inflacionário. Na China, o setor industrial tem apresentado um sinal positivo para a demanda global por bens industriais e para o comércio internacional, com forte avanço desde o início do ano. No entanto, o setor imobiliário ainda apresenta fragilidade, trazendo cautela, além do que a inflação se encontra em patamares

baixos, o que pode estar associado a uma demanda interna mais fraca. Assim, no mês de março de 2024 os principais índices globais encerraram o mês novamente em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +2,88% e +3,10%, em moeda original, com retorno acumulado de +21,09% e +27,86%, respectivamente, nos últimos 12 meses. Considerando esses mesmos índices contando com a variação cambial, o MSCI ACWI rendeu +3,14% e o S&P 500, por sua vez, +3,37%, devido à valorização do Dólar frente ao Real; assim, acumularam retornos de +19,08% e +25,75% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – março/2024.** Conforme análises do cenário econômico, que demonstra a continuidade de abertura da curva de juros, ocasionada pelas incertezas do mercado quanto ao controle da inflação e à manutenção dos cortes de juros pelo Copom, evidenciada pelas expectativas de mercado expostas no último Boletim Focus, que demonstra um menor corte da Taxa Selic para o final de 2024 e 2025 do que o Comitê de Política Monetária vinha assinalando, sugere-se a aplicação do valor dos aportes no Fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI – CNPJ nº 02.224.354/0001-45, no valor aproximado de R\$ 1.132.000,00 (hum milhão e cento e trinta e dois mil reais). **5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de maio/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
SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ 02.224.354/0001-45	Aproximadamente R\$ 2.800.000,00 (dois milhões e oitocentos 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 maio/2024

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

A sugestão de resgate do Fundo acima destacado para quitação da folha de pagamento se dá pela análise de mercado, e com base no relatório de investimentos da carteira do Instituto, com fechamento em março (anexado aos autos), o qual demonstra que os fundos atrelados ao IMA B são os que menos rentabilizaram no presente ano e continuam com rentabilidade negativa no presente mês. **6. Sugestão para aplicação dos Bônus (cupons) dos Títulos Públicos (NTN-B) que serão pagos em maio/2024.** 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 de acordo com o estudo de ALM vigente, sugere-se a seguinte aquisição:

Aquisição de Títulos Públicos – NTN-B	Recebimento de Cupons
NTN-B, vencimento 2050, com marcação na curva	Total do montante que será recebido.

A referida aquisição fica condicionado à melhor taxa de juros remuneratórios cotada na data da aquisição. **7. Apresentação do ALM (Asset Liability Management) pela empresa de consultoria financeira.** A empresa LDB Consultoria Financeira, responsável pela elaboração do ALM, apresentou os resultados do estudo aos membros deste comitê e à superintendente Daniela Pires, dando ciência do documento, que poderá ser utilizado como balizador nas tomadas de decisões e nas sugestões deste comitê concernentes às alocações dos recursos que compõe a carteira deste Instituto. **8. Encaminhamento da 1ª Alteração da Política de Investimentos 2024.** Conforme o Cálculo Atuarial – data base 31/12/2023 realizado pelo Instituto, utilizou-se a Taxa de Juros Atuarial de **5,16%**, de acordo com a possibilidade de acréscimo à taxa parâmetro disposta no art. 3º do Anexo VII da Portaria MTP nº 1.467/2022; portanto, fez-se necessária a adequação da meta de retorno esperada, alterando-a de *IPCA+4,86%* para *IPCA+5,16%* durante o corrente exercício. Ainda, com base nas análises atuais do mercado financeiro, com constante acompanhamento das expectativas de mercado apontadas nas edições semanais do Boletim Focus e nas decisões do Copom, sugeriu-se a revisão dos limites da tabela de alocação objetivo constante na Política de Investimentos, que segue em anexo na sugestão da 1ª Alteração da Política de Investimentos Exercício 2024, a qual será encaminhada para análise e aprovação. Nada mais havendo a ser tratado, ficou



definida a data de **28/05/2024** para a quinta 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