

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV****9ª 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 – agosto/2023;**
- 4. Aplicação dos aportes do plano de amortização;**
- 5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de outubro/2023;**
- 6. Atualização Relatório Rating – Principal Claritas;**
- 7. Credenciamento de Instituições e Fundos de investimentos – Edital nº 03/2023.**

**Data:** 29/09/2023

**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:** 16h00

**Presentes:**

**Membros do Comitê de Investimentos:**

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete

**ATA Nº 09/2023**

**ATA DA NONA 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 setembro 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 nona 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 agosto foi da ordem de **R\$ 320.746.163,07**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **8,65% a.a.**, **ultrapassando** a taxa da meta atuarial do período, que foi de **6,65% 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 08/2023 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 – agosto/2023.** Com base no relatório macroeconômico elaborado pela empresa de consultoria LDB, **no cenário nacional**, as curvas de juros acompanharam o movimento de alta do exterior, levando o mercado a refletir as expectativas de queda de juros em um ritmo mais lento, o que resultou em retornos negativos do Ibovespa, com quedas mais acentuadas que as bolsas globais. O setor agropecuário demonstrou uma leve queda com relação ao primeiro trimestre, mas a alta dos setores de serviços e industrial contribuiu para a elevação do PIB no segundo trimestre. Quanto à inflação, é esperada a continuidade do movimento de desaceleração, ainda que gradual. O Copom iniciou o ciclo de cortes de juros da Taxa Selic em agosto e deu continuidade em setembro, cortando 0,50% em cada reunião, que resultou na redução da taxa de 13,75% para 12,75% até o momento, com a sinalização de que manterá este ritmo nas próximas reuniões. No fechamento de 11/09/2023, 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 5,42% a.a., continuando acima da

taxa máxima de 4,90%, limitada pela SPREV para o ano de 2023. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa de -5,09% no mês; assim, o comportamento anual está positivo em 5,47% e em 5,68% nos últimos 12 meses. Quanto às expectativas de mercado, no Boletim Focus de 25/09/2023 a expectativa da inflação está em 4,86% para o final de 2023 e 3,86% para 2024; a Taxa Selic foi mantida em 11,75% para o final de 2023 e 9,00% para 2024; a expectativa do Câmbio ficou em R\$ 4,95 em 2023, e o PIB foi elevado para 2,92% em 2023, e 1,50% em 2024. Nos **mercados internacionais**, o mês de agosto foi marcado pela alta dos juros, especialmente os mais longos, confirmando a expectativa de que as taxas de juros nos EUA possam ficar altas por mais tempo devido à resiliência da atividade econômica, onde a economia vem se demonstrando sólida e o mercado de trabalho segue aquecido; espera-se o início da redução da taxa de juros ao longo de 2024. Na Zona do Euro, ainda há a exibição de uma inflação resiliente, com sinais de fraqueza no lado econômico da atividade e com desempenho fraco na Alemanha. Por sua vez, a China apresenta problemas de excesso de oferta, falta de demanda e dificuldades financeiras no setor de construção civil, que ainda está desacelerado; a China continua a crescer abaixo do seu potencial. Em agosto de 2023, os principais índices globais encerraram o mês com resultados negativos, com o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizando -2,96% e -1,77%, em moeda original, observando o acumulado de +11,91% e +13,97%, respectivamente, nos últimos 12 meses. Considerando esses mesmos índices com a variação cambial, o MSCI ACWI rendeu 0,73% e o S&P 500, por sua vez, 1,97%, devido à valorização do Dólar frente ao Real, acumulando retornos de +6,36% e +8,32% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização.** Com base na análise de mercado apresentada na ata anterior, e, ainda, considerando a retorno do indexador “IRF-M 1+” apurado no acumulado do ano, o qual tem superado todos os demais, verificado na tabela abaixo, mantém-se a sugestão de aplicação ao valor do aporte no Fundo Icatu Vanguarda Pré-Fixado FI Renda Fixa LP:

| NOME                       | RETORNO                   |                           |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                            | NO MÊS                    | NO ANO                    |
|                            | 01/09/2023 ATÉ 27/09/2023 | 02/01/2023 ATÉ 27/09/2023 |
| <b>IRF - M 1 +</b>         | <b>- 0,69%</b>            | <b>12,21%</b>             |
| S & P 500 (Moeda Original) | - 5,17%                   | 11,33%                    |
| IRF -M                     | - 0,23%                   | 11,17%                    |
| IMA - B 5 +                | - 3,52%                   | 10,25%                    |
| IRF - M 1                  | 0,84%                     | 9,97%                     |
| CDI                        | 0,88%                     | 9,82%                     |
| IMA - B                    | - 1,96%                   | 9,62%                     |
| IMA - B 5                  | - 0,25%                   | 8,44%                     |
| S&P 500                    | - 3,11%                   | 7,30%                     |
| IBOVESPA                   | - 1,22%                   | 4,19%                     |

**5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de outubro/2023.** Este comitê tem analisado e estudado em todas as suas reuniões mensais a viabilidade de alternativas diversas para a obtenção de uma carteira eficiente, diversificada e que garanta uma boa rentabilidade. Desta feita, foi analisada a performance do Fundo de ações GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA – CNPJ nº 38.280.883/0001-03, devidamente credenciado e, ainda, a possibilidade de aplicação dos valores do repasse neste, chegando-se na seguinte conclusão: o referido fundo apresentou rentabilidade consistente e acima da meta atuarial, conforme fechamento de 28/09/2023, com retorno de +24,17% contra 7,44% (IPCA+5%) da meta no período; no entanto, a aplicação do valor do repasse no fundo resultaria na adoção de uma estratégia contrária às diretrizes do Estudo de ALM e da alocação objetivo constante da Política de Investimentos vigente, os quais, em unanimidade, apontam para a diminuição da exposição em Renda Variável no presente exercício, como forma de mitigar os riscos inerentes a esta modalidade de investimentos; por outro lado, estudos relacionados com a rentabilidade de cada cota dos fundos de renda variável que compõem a carteira do Instituto, demonstram não ser possível a efetuação de resgates para que se opere uma realocação em outro fundo, ainda que esteja no mesmo enquadramento e apresente maior rentabilidade, pois os valores das cotas atuais estão muito próximos senão abaixo das respectivas cotas de entrada. Assim, mantendo-se o alinhamento com a análise da atual conjuntura do mercado doméstico, que também favorece a aplicação em fundos atrelados à inflação, que é aderente à meta de rentabilidade buscada, para o mês de outubro, sugere-se:

| <b>Sugestões</b>                                    | <b>Fundos</b>  |
|---|--|
| <b>Destino do repasse mensal do ente federativo</b> | Aplicar no Fundo:<br>BB PREV RF IMA B TÍTULOS<br>PÚBLICOS FI<br>CNPJ: 07.442.078/0001-05                       |
| <b>Quitação da folha de pagamento outubro/2023</b>  | Resgatar do Fundo:<br>SANTANDER RF REFERENCIADO DI<br>INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI<br>CNPJ: 02.224.354/0001-45 |

**6. Atualização Relatório Rating – Principal Claritas.** A Agência de riscos Moody's, provedora líder mundial de ratings de crédito, pesquisas e análises de risco, manteve em sua última atualização a classificação máxima "MQ1.br" à Principal Claritas, gestora do fundo de ações CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA, que compõe a carteira do Instituto, conforme relatório de avaliação anexado, publicado em 11 de setembro de 2023. Tal classificação



demonstra o compromisso da gestora no suporte e supervisão através de um processo de investimento disciplinado, apresentando resultados consistentes aos riscos dos fundos que estão sob sua gestão, estando em consonância com a política de controle de riscos adotada na Política de Investimentos vigente. **7. Credenciamento de Instituições e Fundos de investimentos – Edital nº 03/2023.** No corrente mês, foi publicado o Edital nº 03/2023, que se refere ao Credenciamento de Instituições e fundos; este comitê recebeu as documentações para os credenciamentos das instituições financeiras e fundos relacionados aos bancos: Banco do Brasil S.A., Caixa Econômica Federal, Banco Bradesco S.A. e Itaú Unibanco S.A., sendo credenciados conforme os respectivos Termos de Credenciamentos anexados em processos próprios, observando-se o período de renovação do termo de cada instituição, gestor/administrador e fundos. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **26/10/2023** para a décima 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.

MURILO HENRIQUE FELIX  
CP RPPS CGINV I – PRESIDENTE

MAYCKEL WANDERSON DOS SANTOS  
CAMARGO  
CPA-10

NAIARA CRISTINA GOBI BENEDETE  
CGRPPS - 5651