

**ATA Nº 11/2024****ATA DA DÉCIMA PRIMEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DE GESTÃO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PORTO FELIZ – PORTOPREV, REALIZADA EM 19 DE NOVEMBRO DE 2024.**

Às 15h30min do dia 19 de novembro de 2024, reuniram-se nas dependências deste Instituto, situado na Rua Lídia Maria Potel Antunes nº 110 – Rafael Alcalá - Porto Feliz/SP, os membros integrantes do Conselho de Gestão do PORTOPREV, eleitos em 07/12/2022 para o biênio 2023-2025 e a Superintendente do Instituto, Daniela Regina Rodrigues Pires. Havendo número legal de participantes declarou-se oficialmente aberta a reunião. Tendo os membros do Conselho tomado assento, passou-se às deliberações do dia: **1 – INVESTIMENTOS: Apresentação dos extratos de rentabilidade dos fundos de investimentos e dos títulos públicos do PORTOPREV, referente ao mês de outubro de 2024.** Conforme documentos anexados, foram apresentados aos membros do Conselho de Gestão deste RPPS os extratos de rentabilidade de todos os investimentos do período supracitado; foi apresentado ainda relatório do período, emitido pela empresa de consultoria LDB, sendo ainda informado que a meta atuarial para o mês não foi alcançada, seguindo deficitária no ano em 2,26%. A situação vem sendo acompanhada diariamente pela gestora do Instituto, juntamente com o Comitê de Investimentos, sendo os principais fatores apontados como responsáveis pelo momento econômico atual, que se reflete na rentabilidade dos ativos do Instituto: risco fiscal, aumento da inflação, previsão da taxa SELIC para 2024 aumentada (de 9% para 11,75%), contrariando as previsões iniciais do exercício, de queda de juros evidente e impactando direta e negativamente os ativos de renda fixa; no cenário externo, a demora dos Estados Unidos para iniciar o corte de juros, também influenciam os ativos brasileiros, sobretudo a Bolsa de Valores, que vem performando abaixo dos 130.000 pontos nos últimos 2 meses, somando uma rentabilidade negativa no ano na ordem 3,33%, enquanto em 2023 alcançou 26,14% (fontestatusinvest.com.br/indices/ibovespa – 31/10/2024). **1.2 –Estratégia de alocação dos investimentos.** Para o mês de novembro, o Comitê de Investimentos, em reunião a realizada em 23/10, definiu a seguinte estratégia de investimentos para os valores recebidos no mês: **1.2.1 Aporte para amortização do déficit (ref. outubro).** O valor recebido no mês, deverá ser investido no fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI – CNPJ nº 02.224.354/0001-45. A decisão para o investimento segue transcrita: *Considerando o início do ciclo de elevação da taxa de juros pelo Copom e o consenso do mercado para que ocorram até mais dois aumentos ainda em 2024, possivelmente de 0,50% p.p. em cada reunião, com permanência em patamar elevado até o fim de 2025, a aplicação no fundo atrelado ao DI continua sendo a alternativa mais favorável para*



atingimento da meta atuarial e proteção da carteira, devido à baixa volatilidade do ativo. A estratégia tem sido a mesma apresentada nos últimos meses, está em linha com a política de investimentos dos Instituto. **1.2.2 – Repasse Previdenciário (inclusive COMPREV) referente mês novembro (folha outubro).** Para este recurso, o Comitê de Investimentos sugere a aplicação no Fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI – CNPJ nº 02.224.354/0001-45. A decisão pelo investimento segue transcrita: *Após análise de desempenho dos fundos que compõem a carteira de ativos do Instituto, o fundo indicado continua a apresentar o melhor resultado dentre seus pares existentes no mesmo enquadramento, superando o CDI e a meta atuarial no acumulado ao ano, que foi de 7,30% contra 8,38% do ativo.* **1.2.3 – Do Reinvestimento.** Para o mês de novembro, visando à proteção da carteira neste momento de grande volatilidade e incertezas, analisando o desempenho dos ativos que compõem a carteira do Instituto, o Comitê de Investimentos, na reunião realizada no dia 23/10, traz as seguintes sugestões de reinvestimentos: **1) DIMINUIÇÃO DA EXPOSIÇÃO EM IMAB:** assim como já foi feito no mês anterior, sugere a diminuição da exposição nos fundos atrelados ao IMA-B, e apresenta como alternativa, a aquisição de títulos do Tesouro, com vencimento em 2030, com marcação na curva. O valor destinado à esta aquisição será proveniente de resgate do fundo IMAB CAIXA, na ordem de R\$ 6.000.000,00. A fundamentação da decisão segue transcrita: *O aumento da taxa de juros favorece os investimentos em fundos atrelados ao DI e desfavorece as aplicações em IMA-B e em fundos pré-fixados mais longos, os quais tendem a se desvalorizar com tal cenário. Dessa forma, em conformidade com o cenário econômico atual, considerando a expectativa de novos aumentos da taxa Selic e sua manutenção ao longo do próximo ano, sugere-se a diminuição de exposição no fundo IMA-B gerido pela Caixa Asset, que corresponde a 4,44% da carteira deste instituto (30/09/2024), para aquisição de títulos públicos federais, mantidos até o vencimento, os quais estão sendo negociados em taxas superiores à meta atuarial a ser buscada em 2024, garantindo a rentabilidade pactuada. A título de exemplo, as NTN-Bs com vencimento a partir de 2030 estão sendo negociadas a taxas superiores a 6,50%, conforme relatório da Anbima desta data.* **2) APLICAÇÃO NO FUNDO CLARITAS GLOBAL HIGH YIELD,** na ordem de R\$ 4.000.000,00, também proveniente do fundo CAIXA IMAB, conforme a seguinte análise: *o desempenho do fundo foi analisado dentro do exercício, sendo que este fechou o mês de setembro com retorno de +6,78 no ano e rendimento no mês de +1,23%. A análise com o fundo do qual se pretende resgatar, considerando o período de 03/04/2024 (data da 1ª aplicação no fundo PRINCIPAL GLOBAL HIGH YELD) a 21/10/2024, verificou-se que o fundo CAIXA BRASIL IMA-B TP obteve retorno de **-0,03%**, versus **+6,90%** do PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD. Também*



foi realizada a comparação entre os fundos, nos períodos de 12, 24 e 36 meses, apresentando o seguinte resultado:

Fundo	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses
Caixa Brasil IMA-B	0,99%	5,31%	16,58%	27,27%
Principal Global High Yield	9,55%	16,27%	33,77%	27,79%

3 – DESTINAÇÃO DO CUPOM DE JUROS SEMESTRAL – TÍTULO NTN-B RECEBIDOS EM NOVEMBRO DE 2024. Considerando-se a oportunidade evidenciada com o aumento das taxas de juros, e em linha com a estratégia de investimentos adotada pelo Instituto, norteada pela Política de Investimentos e o estudo de ALM vigentes, sugere-se a seguinte aquisição de títulos NTN-B, com vencimento em 2030, com marcação na curva. A referida aquisição fica condicionada à melhor taxa de juros remuneratórios cotada na data da operação. Após os esclarecimentos, os membros do Conselho aprovaram por unanimidade, o item 1.2 e seus subitens. **4) ALTERAÇÃO DOS ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL.** Em razão do mau desempenho da renda variável local em 2024 e buscando preservar o patrimônio do Instituto, o Comitê de Investimentos realizou diversas análises, em busca de ativos de mesmo enquadramento, com melhor desempenho, que pudesse contribuir com o aumento do patrimônio do Instituto, melhorando, por conseguinte, a relação com a meta atuarial. Após essa análise, o Comitê faz a seguinte sugestão de reinvestimento: resgate do fundo BB AÇÕES GOVERNANÇA, cujo resultado no ano, até 31/10/2024 foi de -3,03%, na ordem de R\$ 10.000.000,00 e reinvestimento no fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA – CNPJ nº 36.178.569/0001-99, cujo desempenho no ano foi de 22,56%, sendo ainda analisado em períodos de 12, 24 e 36 meses. A decisão consta da ata da 2ª reunião extraordinária do Comitê, realizada em 31/10/2024 e conta com a seguinte fundamentação: *Diante de tal cenário, considerando o último fechamento, os fundos de renda variável que compõe a carteira do Portoprev apresentaram resultado negativo em -3,59% no ano, com maior exposição no fundo BB AÇÕES GOVERNANÇA, com aproximadamente R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) alocados, que compõe o percentual de 5,45% do patrimônio líquido total. Conforme análise realizadas em reuniões anteriores, espera-se uma recuperação da renda variável no decorrer do próximo ano (2025), o que subsidia a decisão de se manter posição nos presentes ativos deste segmento. No intuito de se alcançar melhores resultados mantendo-se a alocação nos fundos enquadrados no Art. 8º, I da Resolução CMN nº 4.963 de 25/11/2021, este comitê realizou uma ampla consulta a diversas instituições financeiras, buscando alternativas, dentre produtos de renda variável, que pudessem mitigar a desvalorização que os fundos dessa categoria que compõe a carteira vêm sofrendo. Foi realizada análise comparativa entre 10 (dez) fundos, levando-se*



em consideração o retorno apresentado em múltiplas janelas, a liquidez, taxas de administração e performance e volatilidade, anexada no processo administrativo interno, chegando-se à sugestão favorável para o credenciamento e transferências de recursos ao fundo **BB AÇÕES BOLSA AMERICANA – CNPJ nº 36.178.569/0001-99**, o qual apresentou os melhores resultados dentre as variáveis observadas. **1.3.4 - DA QUITAÇÃO DA FOLHA DE PAGAMENTO DO MÊS DE NOVEMBRO E DEZEMBRO (INCLUSIVE 13º SALÁRIO).** Para o pagamento dos inativos, o Comitê de Investimentos mantém a estratégia acima descrita, ou seja, diminuição da exposição nos fundos atrelados ao IMA-B, ou seja, resgate do fundo BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI CNPJ nº 07.442.078/0001-05; a decisão foi fundamentada após análise das condições de mercado, resultado do fundo, entre outras, que foram apresentadas para os conselheiros. Feitos todos os esclarecimentos, o item 1.3.4 – desinvestimento para quitação da folha de pagamento, foi aprovado pela unanimidade dos presentes. **2 – DAS DISPOSIÇÕES FINAIS. 2.1– Da elaboração da política de investimentos para 2024.** Foi apresentada e debatida junto com os membros do Conselho, a política de investimentos a ser praticada no exercício 2024; após sua apresentação, a PI foi aprovada por todos e segue devidamente assinada. **2.2 - Da participação dos membros do Conselho de Gestão, Comitê de Investimentos e Superintendente do Instituto no 23º Congresso Nacional de Previdência – ANEPREM.** Foi confirmada junto aos conselheiros, a participação dos membros no evento acima, que será realizado entre os dias 11 e 13 de dezembro, no município de Gramado/RS, seguindo as deliberações de reuniões anteriores. Nada mais havendo a tratar, ficou definida que a próxima reunião será no dia 16/12/2024, conforme calendário prévio. Deu-se por encerrada a reunião, sendo lavrada ata que lida e aprovada vai assinada por todos. Porto Feliz, 19 de novembro de 2024.

NOME	ASSINATURA
BRUNA SILVA DE CARVALHO	
LEONARDO BRONZE SEGGA	
ANA MARIA DA SILVA SIMEIRA	
MARIA ANGÉLICA AP. ARAUJO GROppo	
MARIA REGINA TABORDA BRUGNARO	
DANIELE CAMPOS DE CAMARGO	
SIMONE SONSIN DIANA VITURE DA SILVA	
DANIELA REGINA RODRIGUES PIRES	