

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV**

**11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2022**

**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;**
- 4. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de dezembro/2022;**
- 5. Adiamento Resgate Fundo Small Caps;**
- 6. Memorando Interno nº 10/2022 - ciência;**
- 7. Encaminhamento da Política de Investimentos Exercício 2023.**

**Data:** 29/11/2022

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

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

**Presentes:**

**Membros do Comitê de Investimentos:**

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete



**ATA DA DÉCIMA PRIMEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DE DOIS MIL E VINTE E DOIS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PORTO FELIZ, SÃO PAULO.** Aos vinte e nove de novembro de 2022, às 09h00, 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 décima primeira reunião ordinária de 2022. 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 outubro foi da ordem de **R\$ 288.171.340,91**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **2,72% a/a**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período que foi de **8,92% 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 10/2022 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.** O relatório disponibilizado pela empresa LDB Consultoria Financeira aponta que no **âmbito doméstico**, ainda que a taxa acumulada do IPCA continue elevada, o encerramento do ciclo de alta de juros pelo Banco Central deve gerar desaceleração econômica suficiente para garantir a convergência do IPCA para a meta de inflação. O documento sugere, ainda, que a esperada desaceleração da economia e a postura conservadora do Copom deverão manter o IPCA em consistente desaceleração nos próximos trimestres. No campo político, as negociações em torno de uma possível licença para o descumprimento do teto de gastos pelo novo governo serão fundamentais para se entender a dinâmica da política monetária para o próximo ano. O Ibovespa fechou o mês de outubro com

Fls.2/4



performance positiva, com retorno de +5,45% no mês, acumulando alta de 10,70% no ano e 12,11% em 12 meses. Quanto às expectativas de mercado, o Boletim Focus publicado em 25/11/2022 demonstra que a inflação (IPCA) esperada para o final de 2022 vem sendo revisada para cima, estando em 5,88%; a expectativa da Selic para o final de 2022 vem sendo mantida em 13,75%, porém para 2023 houve revisão para cima, em 11,50% ao ano; a taxa de câmbio também sofreu uma leve revisão, sendo a 5,27 em 2022, e 5,25 para 2023; quanto ao PIB, para o final de 2022 houve aumento da expectativa para 2,81% em relação ao ano anterior. No **âmbito internacional**, o elevado nível de inflação e a deterioração de seus núcleos, cujo quadro econômico deteriorado levou um conjunto de bancos centrais a sinalizar desaceleração do ritmo de aperto monetário, sugerem risco na estratégia adotada. Nos EUA, há aumento das expectativas da inflação e das taxas de juros, sendo que leituras recentes da trajetória da inflação (CPI) prosseguem desfavoráveis. Na China, uma reabertura mais ampla do mercado ainda deve demorar devido à política de COVID Zero adotada, fato que, somado à crise do setor imobiliário, aponta para um crescimento chinês abaixo do potencial nos próximos trimestres. A Zona do Euro ainda sofre com a incerteza sobre a crise energética e a geopolítica, porém as bolsas do EUA e Europa começaram a se beneficiar de balanços positivos dos bancos. Finalmente, destaca-se que os principais índices do mercado acionário americano apresentaram retornos positivos, sem, no entanto, recuperarem as perdas sofridas no acumulado do ano. **4. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de dezembro/2022.** Dando prosseguimento à concretização da política de investimentos atualizada, sugeriu-se para o mês de dezembro de 2022 a seguinte estratégia de alocação dos recursos:

<b>Sugestões</b>	<b>Fundos</b>
<b>Destino do repasse mensal do ente federativo</b>	Aplicar no Fundo: SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ: 02.224.354/0001-45
<b>Quitação da folha de pagamento dezembro/2022</b>	Resgatar do Fundo: SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ: 02.224.354/0001-45



**5. Adiamento Resgate Fundo Small Caps.** As análises para apuração de rentabilidade do fundo de ações Small Caps ainda apontam performance negativa do fundo, o que indica que a operação de resgates ensejará a efetivação de perda real. Assim, ainda que haja orientação do estudo de ALM no sentido de diminuição de exposição em fundo de ações com benchmark em SMLL, este comitê sugere que se aguarde momento oportuno, em que se confirme através de análises que a realização de resgate não efetivará perdas, conforme a IPC 14. O mesmo entendimento se aplica quanto aos resgates nos fundos IMA-B para reinvestimento em títulos públicos, sugerindo-se que se aguarde momento oportuno, com demonstração de rentabilidade positiva para tais operações.

**6. Memorando Interno nº 10/2022 – ciência.** Em atendimento ao Memorando Interno nº 10/2022 encaminhado pela superintendência, este comitê registra sua anuência por unanimidade quanto ao resgate realizado no fundo SANTANDER REFERENCIADO para complementação total do pagamento da folha, estando ciente de que o valor disponível no fundo BB FLUXO não foi suficiente para a quitação da folha no mês de outubro, conforme sugeriu-se no Item 04 da ata da 9ª Reunião Ordinária de 2022, o que foi devidamente justificado pelo fato de que houve reajuste no importe de 30% aplicado aos pagamentos dos aposentados e pensionistas do magistério, retroagindo ao mês de janeiro do presente ano.

**7. Encaminhamento da Política de Investimentos Exercício 2023.** Foi sugerida e encaminhada a Política de Investimentos para o exercício 2023, elaborada sob orientação da empresa de consultoria financeira LDB Consultoria. Ficou definida a data de **15/12/2022** para a décima segunda reunião ordinária do ano de 2022. Nada mais havendo a ser tratado, 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  
CGRPPS – 3593 – PRESIDENTE

MAYCKEL WANDERSON SANTOS  
CAMARGO  
CPA-10

NAIARA CRISTINA GOBI  
BENEDETE  
CGRPPS - 5651