

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

### 11ª 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 – outubro/2023;
4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – novembro/2023;
5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de dezembro/2023;
6. Ratificação de resgates Fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I - CNPJ nº 17.502.937/0001-68 e sugestão de Reinvestimentos;
7. Discussão e elaboração da Política de Investimentos Exercício 2024.

**Data:** 29/11/2023

**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:** 16h40

**Presentes:**

**Membros do Comitê de Investimentos:**

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete

**ATA Nº 11/2023**

**ATA DA DÉCIMA PRIMEIRA 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 novembro 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 décima primeira 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 outubro foi da ordem de **R\$ 318.581.691,79**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **7,28% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **8,04% 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 10/2023 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 – outubro/2023.** Com base no relatório macroeconômico elaborado pela empresa de consultoria LDB, **no cenário doméstico**, as curvas de juros mantiveram alta, não havendo mudanças significativas com relação ao mês anterior. A atividade econômica seguiu em desaceleração, compatibilizando com a política monetária e gerando expectativa para uma leve queda para o PIB do terceiro trimestre. A inflação apresentou sinais construtivos, acompanhando a desaceleração da inflação de serviços. O Banco Central reduziu a Taxa Selic para 12,25%, porém a comunicação do Copom após o último encontro se mostrou mais conservadora. No fechamento de 08/11/2023, 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 5,70% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90%, limitada pela SPREV para o ano de 2023. Acompanhando os índices globais, o Ibovespa fechou o mês com performance negativa de -2,94% no mês; assim, o comportamento anual até outubro foi positivo em 3,11% e negativo em -2,49% nos últimos 12 meses. Quanto às expectativas de mercado, no Boletim Focus de 27/11/2023 a expectativa da inflação caiu para 4,63% para o final de 2023 e 3,91% para 2024; a Taxa Selic foi mantida em 11,75% para o final de 2023 e subiu para 9,25% para 2024; a expectativa do Câmbio ficou em R\$ 5,00 em 2023, e o PIB diminuiu para 2,89% em 2023, mantendo-se em 1,50% para 2024. Nos **mercados internacionais**, o mês de outubro foi marcado pelo aumento de aversão ao risco, com os sinais de resiliência da economia norte-americana e o conflito em Israel, fazendo com que os juros globais apresentassem alta e os índices de ações retornos negativos. A economia dos EUA surpreendeu de forma negativa com relação ao controle inflacionário, sugerindo que o FED mantenha as taxas básicas de juros em patamares altos até meados do segundo semestre de 2024. Na Zona do Euro a economia segue em desaceleração e a inflação mostra sinais de queda. A economia chinesa segue com o setor de construção com resultados fracos, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial. Dessa forma, em outubro de 2023 os principais índices globais encerraram novamente o mês com resultados negativos, sendo que o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -3,07% e -2,20%, em moeda original, com o acumulado de +8,57% e +8,31%, respectivamente, nos últimos 12 meses. Considerando esses mesmos índices com a variação cambial, o MSCI ACWI rendeu -2,10% e o S&P 500, por sua vez, -1,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real, acumulando retornos de +4,45% e +4,20% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – novembro/2023.** Conforme análises do cenário econômico, 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\$ 742.000,00 (setecentos e quarenta e dois mil reais). **5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de dezembro/2023.** Em alinhamento com a análise da atual conjuntura do mercado doméstico, considerando-

se que os juros que estão sendo pagos pelas NTN-B's ainda se mostram favoráveis à superação da meta atuarial buscada pelo Instituto, sendo livre dos riscos de mercado quando marcados na curva, e, por outro lado, o posicionamento em fundos pré-fixados tem sido sugerido por diversos economistas como boa opção, visto a confirmação da tendência de queda de juros ao longo dos próximos meses, sugere-se:

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

<b>Aquisição de Títulos Públicos – NTN-B</b>	<b>Valor</b>
NTN-B, vencimento 2035, com marcação na curva	Aproximadamente <b>R\$ 1.700.000,00</b> (hum milhão e setecentos mil reais).
<b>Aplicação no Fundo:</b>	<b>Valor</b>
Icatu Vanguarda Pré-Fixado FI RF LP CNPJ nº 19.418.031/0001-95	Aproximadamente <b>R\$ 2.300.000,00</b> (dois milhões e trezentos mil reais).

**5.2) Quitação da folha de pagamento dezembro/2023**

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

**6. Ratificação de resgates Fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I - CNPJ nº 17.502.937/0001-68 e sugestão de Reinvestimentos.** Embora o fundo de investimento no exterior BDR Nível I tem alcançado performance positiva de 20,35% neste ano, conforme relatório anexo, o ano de 2022 foi encerrado com desvalorização de -28,54% no fundo. Ainda, cumpre ressaltar que alguns economistas não descartam uma recessão na economia norte-americana no próximo ano, sendo que este tipo de ativo não conta com a proteção cambial, podendo sofrer desvalorizações significativas. Visando a proteção da carteira e a garantia de recuperação de algumas aplicações no fundo, verificou-se a oportunidade de realização de resgate com lucro em quatro aplicações ao longo do mês de novembro, no montante total de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais). Assim, este comitê RATIFICA os regastes realizados no fundo, conforme valor mencionado, e sugere a seguinte realocação:

<b>Aplicação no Fundo:</b>	<b>Valor</b>
BB PREV RF IRF M CNPJ nº 07.111.384/0001-69	R\$ 4.000.000,00 <b>(quatro milhões de reais).</b>
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP CNPJ nº 11.060.913/0001-10	R\$ 4.000.000,00 <b>(quatro milhões de reais).</b>

Os fundos acima sugeridos têm demonstrado rentabilidade positiva e contribuído para o desempenho da carteira no rendimento acumulado do ano, sendo que o fundo atrelado ao índice IRF-M é um fundo de renda fixa pré-fixado, e o fundo atrelado ao IMA-B é formado por títulos públicos indexados à inflação, permitindo, assim, a diversificação dos investimentos. **7. Discussão e elaboração da Política de Investimentos Exercício 2024.** Nesta reunião foi apresentada e discutida a minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2024, principalmente com relação à definição da meta atuarial de retorno esperado e os limites de alocação objetivo, considerando o último estudo de ALM realizado pelo Instituto, com observação ao cenário econômico atual, e a Resolução CMN nº 4.963/2021. Para apreciação deste item houve a participação dos conselheiros fiscais Lilian de Oliveira Diniz Camargo e Reinaldo Antonio da Silva, e do conselheiro de gestão Leonardo Bronze Segga. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **20/12/2023** para a décima segunda 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