

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

10ª 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 novembro/2022;**
- 5. Persistência da impossibilidade de realização de resgates fundos Small Caps sem realização de perdas;**
- 6. Sugestão de reinvestimentos para o mês de novembro/2022 e Credenciamento de Fundo;**
- 7. Credenciamento de Instituições Financeiras.**

Data: 25/10/2022

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

Horário de início: 10h00 - **Horário de Término:** 12h00

Presentes:

Membros do Comitê de Investimentos:

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete



**ATA DA DÉCIMA 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 cinco de outubro de 2022, às 10h00, 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 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 setembro foi da ordem de **R\$ 279.052.650,92**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **0,01% a/a**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período que foi de **7,88% 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 09/2022 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.** No âmbito doméstico, especialistas divulgaram que os números de arrecadação tributária continuam positivos e a dívida do PIB se manteve abaixo de 80% (oitenta por cento), sendo que a previsão do PIB surpreendeu positivamente, estando acima dos EUA, China e Europa neste ano. Verificou-se, também, melhoria nos índices de confiança do consumidor, no comércio, na indústria e queda no desemprego. No entanto, as eleições presidenciais trouxeram alta volatilidade no mercado doméstico em setembro, resultando na espera de sinais da política econômica que será adotada pelo próximo chefe do executivo, que será eleito no segundo turno das eleições. O encerramento do ciclo de alta da SELIC pelo Banco



Central resultou em mais um fechamento da curva de juros, e em setembro tivemos o terceiro mês seguido de deflação. O Ibovespa fechou o mês estável, mas no positivo. Quanto às expectativas de mercado, o Boletim Focus publicado em 24/10/2022 sinalizou o IPCA a 5,60%, a taxa de câmbio sem alteração, a 5,20, e a Selic estável em 13,75% ao ano. No **âmbito internacional**, o mês de setembro se mostrou volátil pelo cenário de alta de juros, inflação pressionada, previsão de menor crescimento ou até possível recessão nas principais economias globais, fazendo com que as estratégias *offshore* fechassem no negativo. Nos EUA, ainda que há um nível baixo de desemprego e bons resultados das empresas até o momento, a sombra de uma possível recessão também fez as bolsas americanas fecharem no vermelho em setembro. Neste cenário, o *Federal Reserve* segue apertando a postura monetária (elevando a taxa de juros em 0,75 p.p. nas últimas três reuniões), sinalizando mais uma alta de igual magnitude para novembro e contínuo avanço em terreno contracionista. Na Zona do Euro, o conflito militar entre Rússia e Ucrânia continua alimentando um choque inflacionário sem precedentes, com o aumento dos preços da energia atingindo empresas e consumidores. O Banco Central Europeu (BCE) reage com um aperto monetário mais intenso do que o previsto; estima-se que a taxa de juros (sobre depósitos) deva chegar a 3,0% em 2023. O cenário global com juros mais elevados e atividade mais fraca deve ser desafiador para as economias emergentes. No entanto, é esperado que os países exportadores de commodities (caso do Brasil) sofram menos, dada certa resiliência esperada nos preços de matérias primas à frente. **4. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de novembro/2022.** Dando prosseguimento à concretização da política de investimentos atualizada, sugeriu-se para o mês de novembro de 2022 a seguinte estratégia de alocação dos recursos:

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



5. Persistência da impossibilidade de realização de resgates fundos Small Caps sem realização de perdas. Conforme análises voltadas para apuração de rentabilidade do fundo de ações com benchmark em SMLL, ainda não é possível a realização de resgates dos referidos papéis para reinvestimentos de acordo à orientação do estudo de **ALM sem que se realize perdas**, o que, além de concretizar prejuízos na carteira deste instituto, estaria em desacordo à IPC 14 – Procedimentos Contábeis Relativos aos RPPS. No entanto, o mercado começou a apresentar sinais de recuperação gradativa, sendo que se espera nos próximos meses a positividade rentável do referido fundo, permitindo-se, assim, a este comitê a sugestão de resgates em momento oportuno, sem a realização de perdas. De acordo com alguns especialistas, dentre eles os do Banco Safra e Toro Investimentos, as ações small caps estão começando a atrair bastante a atenção dos investidores – informação retirada do blog *Toro Investimentos*, notícia publicada em 03/10/2022. Neste aspecto, embora apresentem rentabilidade positiva no acumulado do ano, os cálculos alertam que os fundos IMA-B ainda não permitem que se efetuem resgates sem a realização de perda. Sugere-se que se aguarde momento oportuno favorável para tal movimento.

6. Sugestão de reinvestimentos para o mês de novembro/2022 e Credenciamento de Fundo. Diante do cenário econômico atual, buscando minimizar os impactos decorrentes da crise econômica global que ainda persiste, sugere-se a seguinte estratégia: resgate do montante de **R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais)** do fundo BB Ações Governança – CNPJ 10.418.335/0001-88, após apuração de rentabilidade demonstrar a não realização de perda, para reinvestimento no fundo **CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES – CNPJ 11.403.850/0001-57**, enquadrado no mesmo artigo da resolução 4.963/2021, o que não traria alterações na carteira quanto aos limites de aplicação. Segundo a planilha comparativa de fundos a seguir, este tem apresentado rentabilidade bem superior do fundo BB AÇÕES GOVERNANÇA no presente ano, performando melhor inclusive durante o período pandêmico mais crítico (2021):

Fundo	2022
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	17,63%
Ibovespa	10,92%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	9,74%



Fundo	2021
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	-7,23%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-11,53%
Ibovespa	-11,93%

Fundo	2020
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5,20%
Ibovespa	2,92%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2,28%

O referido fundo foi analisado pela consultoria financeira quanto ao aspecto legal, estando APTO para receber investimentos deste Instituto, sendo que após análise de toda a documentação foram CREDENCIADOS: a Claritas Administração de Recursos LTDA como Instituição Gestora, o Santander Caceis Brasil DTVM S.A. como Administrador e Custodiante, e o fundo Claritas Valor Feeder FIC FIA, os quais atenderam na íntegra os requisitos do edital de Credenciamento de Instituições. **7. Credenciamento de Instituições Financeiras.** Conforme a Portaria MTP nº 1.467/2022, Termos de Credenciamentos de Instituições Financeiras assinados no ano passado pelo comitê de investimentos, os quais teriam de ser renovados em 2022, passam automaticamente a vigorar por 2 (dois) anos, sendo que deverão ser atualizados somente no correspondente mês de vencimento em 2023/2024. Ficou definida a data de **25/11/2022** para a décima primeira 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