

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

9ª 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 outubro/2022;**
- 5. Persistência da impossibilidade de realização de reinvestimentos em cumprimento ao ALM, e de aquisição de Títulos Públicos – NTN-B;**
- 6. Sugestão de reinvestimentos para o mês de outubro/2022.**

Data: 22/09/2022

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

Horário de início: 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 DA NONA 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 dois de setembro de 2022, às 14h00, 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 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 agosto foi da ordem de **R\$ 281.731.845,00**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **0,97% a/a**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período que foi de **-6,79% 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 08/2022 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.** De acordo com relatórios econômicos elaborados por diversos especialistas, quanto **ao cenário doméstico**, os sinais de arrefecimento da inflação, somados à indicação do fim do ciclo de alta da Selic pelo Banco Central, resultaram em queda da curva de juros. Por sua vez, o Ibovespa também foi beneficiado por esse movimento, apresentando retorno positivo, na contramão dos principais índices internacionais. Com relação à taxa de câmbio, o Real teve leve depreciação frente ao dólar, e a inflação vem sofrendo forte desaceleração, depois de um período longo de leituras pressionadas. Na reunião realizada nos dias 20 e 21 do presente mês, o Copom manteve a taxa de juros no percentual de 13,75% ao ano, conforme esperado pelo mercado,



interrompendo o ciclo de altas do Banco Central, iniciado em março de 2021. Em comunicado, o órgão destacou que avaliará se a estratégia de manutenção prolongada da Selic será capaz de convergência, e se manterá vigilante. Ponderou, ainda, que passos futuros da política monetária poderão sofrer ajustes, sendo que não se hesitará em retomar ajuste caso a desinflação não ocorra como o esperado. Cabe ressaltar que o órgão considerou em seu comunicado que permanecem fatores de risco para a inflação em ambas as direções, e a maior persistência de pressões globais e o risco de alta das incertezas sobre o futuro do arcabouço fiscal e estímulos adicionais contribuem para o risco de alta da inflação. Sobre as expectativas de mercado, o Boletim Focus publicado em 19/09/2022 sinalizou o IPCA a 6,00%, a taxa de câmbio sem alteração, a 5,20%, e a Selic estável em 13,75% ao ano. Quanto ao **cenário internacional**, a inflação americana acumulada de 12 meses desacelerou, vindo abaixo da expectativa do mercado. No entanto, em sua última reunião, realizada no dia 21/09, o *Fed (Federal Reserve)* informou que vai elevar sua taxa básica de juros em 0,75 ponto percentual, alcançando o intervalo entre 3,00% a 3,25% ao ano, decisão já esperada pelo mercado, sendo a quinta alta das taxas no país neste ano. Com relação à inflação norte americana, projeções elevam a mediana de 5,2% para 5,4% em 2022, enquanto que em 2023 avança de 2,6% para 2,8% e em 2024, de 2,2% para 2,3%. Na Zona do Euro, permanece o desafio relacionado à matriz energética, no contexto da crise geopolítica. O preço do gás natural, insumo fundamental na região, atingiu novos picos. Os efeitos serão importantes, afetando a renda disponível das famílias, o custo das empresas e o sentimento dos agentes econômicos em geral. Isso faz com que o cenário de recessão se torne o mais provável, podendo haver piora adicional no caso de uma eventual escalada geopolítica, destacam os economistas. **4. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de outubro/2022.** Dando prosseguimento à concretização da política de investimentos atualizada, sugeriu-se para o mês de outubro 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 outubro/2022	Resgatar do Fundo: BB PREV RF FLUXO FIC CNPJ 13.077.415/0001-05

5. Persistência da impossibilidade de realização de reinvestimentos em cumprimento ao ALM, e de aquisição de Títulos Públicos – NTN-B. Registre-se que se persiste a impossibilidade de resgates no fundo de ações com benchmark em SMLL, pois ainda não foi possível se vislumbrar uma recuperação sólida no desempenho de ações de empresas com baixa capitalização de mercado no Brasil, acumulando-se até o momento rentabilidade negativa no ano de 2022; portanto, não foi possível a realização de aplicação em fundos atrelados à SELIC/CDI, pois os valores seriam decorrentes de resgates do fundo small caps. Da mesma forma, ainda não foi possível novas aquisições de títulos públicos, conforme sugestão descrita em atas anteriores, pelo fato de os fundos BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI e FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP, sugeridos para resgates, continuarem a apresentar cotas de saída com valores inferiores às cotas de entrada, além da apuração de rentabilidade resultar em valores negativos, impossibilitando retiradas sem realização de perdas. **6. Sugestão de reinvestimentos para o mês de outubro/2022.** Conforme sugerido na reunião anterior, diante do cenário econômico atual reafirma-se, como alternativa, a sugestão da estratégia anteriormente proposta, qual seja:

- Aquisição de Títulos do Tesouro Nacional, com marcação na curva: conforme tabela abaixo, com preferência aos títulos com vencimentos mais curtos, condicionada à melhor taxa de juros remuneratórios cotada na data da aquisição, bem como tabela de alocação sugerida pelo ALM vigente, de acordo com a apuração de rentabilidade histórica positiva dos fundos, em observância ao relatório a ser fornecido pela consultoria financeira:

Títulos a serem adquiridos	Fundos a serem resgatados para reinvestimentos	Valor
NTNB 2035 ou NTNB 2045	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI CNPJ 07.442.078/0001-05	aproximadamente R\$ 12.000.000,00
	OU FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP CNPJ 10.740.658/0001-93	
	Total	R\$ 12.000.000,00

Ficou definida a data de **21/10/2022** para a décima 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