

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

03ª 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;**
- 4. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de abril/2023;**
- 5. Sugestão de reinvestimentos para o mês de abril/2023;**
- 6. Fundo BB PREV RF IPCA (Fundo Vértice 2023 – vencimento);**
- 7. Consulta sobre a possibilidade de resgate do fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS para reinvestimentos em renda fixa, visando a minimização dos impactos sofridos pela desvalorização dos ativos;**
- 8. Informações sobre Fundos – Ações Lojas Americanas.**

Data: 28/03/2023

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

Horário de início: 15h00 - **Horário de Término:** 16h30

Presentes:

Membros do Comitê de Investimentos:

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete

ATA Nº 03/2023

ATA DA TERCEIRA 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 oito de março de 2023, às 15h00min, 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 terceira 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 fevereiro foi da ordem de **R\$ 294.102.832,70**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **1,22% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período que foi de **2,12% 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 02/2023 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.** Com base no relatório disponibilizado pela empresa LDB Consultoria Financeira, quanto ao **cenário doméstico**, no mês de fevereiro/2023 as incertezas no cenário fiscal e a discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação dominaram o cenário. O comportamento dos preços de bens e serviços reforçou a perspectiva de queda do IPCA pela frente. Embora as discussões a respeito da tributação dos combustíveis tenham sido encerradas, as incertezas voltadas à política econômica geraram a espera da proposta de arcabouço para as regras fiscais e a atenção quanto à possibilidade de alteração das metas de inflação. Como



de fato se confirmou na última reunião do COPOM, a manutenção dos juros básicos por mais tempo já era esperada. O Ibovespa fechou o mês de fevereiro com performance negativa, com retorno negativo de -7,49%; o comportamento anual fechou negativo em -4,38% e nos últimos 12 meses de -7,26%. Conforme o Boletim Focus de 03/03/2023, as expectativas ficaram estáveis para a taxa Selic, Inflação e o Câmbio, porém elevadas para o PIB. Dessa forma, a inflação para o final de 2023 foi mantida em 5,90% e a taxa Selic em 12,75% para 2023. Houve aumento da expectativa do PIB, sendo 0,85% em 2023, e mantido em 1,50% para 2024. Novamente, o câmbio foi mantido em 5,25 para o final de 2023 e 5,30 para 2024. No **mercado internacional**, a resiliência da inflação somada à expectativa de altas nos juros americanos gerou aumento no sentimento da aversão ao risco nos mercados globais. Os bancos globais recuaram e o dólar ganhou força contra as moedas internacionais decorrente da adoção de uma postura mais conservadora no discurso de diversos bancos. Nos EUA, o mercado de trabalho permanece aquecido e a inflação ainda se mostra resiliente. Na Zona do Euro, é previsto que o Banco Central Europeu continue subindo juros em suas próximas reuniões, reforçando a perspectiva de uma atividade mais fraca ao longo do ano; enquanto que na China os sinais de recuperação se tornam mais evidentes, sugerindo que o pior momento dos casos de COVID-19 já tenha sido superado. O mercado acionário americano fechou o mês de fevereiro com retornos negativos, apresentando índices em -2,98% no MSCI ACWI e -2,61% no S&P 500, considerando-se apenas a performance dos índices estrangeiros. Nos últimos 12 meses, esses indicadores apresentaram queda de -9,95% e -9,45% respectivamente. Considerados os mesmos índices, contando com a variação cambial, houve queda de -0,92% no MSCI e -0,54% no S&P 500, decorrente da valorização do dólar frente ao real, acumulando retornos negativos de -8,75% e -8,25% nos últimos 12 meses. **4. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de abril/2023.** Dando prosseguimento à concretização da política de investimentos, sugeriu-se para o mês de abril de 2023 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 abril/2023	Resgatar do Fundo: SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ: 02.224.354/0001-45

5. Sugestão de reinvestimentos para o mês de abril/2023. Dando continuidade na estratégia de realização de resgate no fundo CAIXA BOLSA AMERICANA de forma escalonada, levando-se em consideração o atual momento, que ainda se mostra vantajoso para saída parcial do fundo, visando minimizar os riscos de uma possível recessão na economia norte-americana nos próximos meses, que trará desvalorização no referido fundo e impedirá a realização de saídas sem a realização de perdas, somada ao momento favorável para aplicação em fundos atrelados ao DI, sugere-se, para o mês de abril:

Fundo a ser resgatado para reinvestimentos	Valor
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO CNPJ 30.036.235/0001-02	R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais)
Fundo a ser aplicado	Valor
SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ: 02.224.354/0001-45	R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais)

O resgate fica condicionado à apuração de rentabilidade histórica positiva do fundo, de acordo com o relatório a ser fornecido pela consultoria, confirmando a possibilidade de saída sem a realização de perdas. **6. Fundo BB PREV RF IPCA (Fundo Vértice 2023 – vencimento).** Conforme regulamento do fundo em questão (vide arts. 20 e 21 - em anexo), os títulos públicos que compõe sua carteira vencem em **16/05/2023**, ocasião em que o montante aplicado retornará à conta bancária do Instituto, ficando disponível para novas aplicações. Diante disso, sugere-se



aquisição de NTN-B com vencimentos conforme tabela abaixo, com marcação na curva, a depender da melhor taxa de juros apurada na data da aquisição:

Aquisição de NTN-Bs	Vencimento Fundo BB PREV RF IPCA
NTNB 2030 ou NTNB 2035	Valor Total disponível

7. Consulta sobre a possibilidade de resgate do fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS para reinvestimentos em renda fixa, visando a minimização dos impactos sofridos pela desvalorização dos ativos. Conforme abordado nas reuniões realizadas em 2022, a consultoria reafirmou a impossibilidade de resgate no momento em razão da desvalorização do valo da cota. Contudo, sugeriu que fosse realizada consulta ao Sistema de Gestão de Consultas e Normas do RPPS (Gescon) sobre o tema. **8. Informações sobre Fundos – Ações Lojas Americanas.** Foram consultados os gestores dos fundos de ações que possuíam ativos da empresa Lojas Americanas – (AMER3), sendo que todos (BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS, BB AÇÕES GOVERNANÇA FI e SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI) informaram que na data de divulgação dos fatos envolvendo a empresa em questão, o volume dos ativos que integravam os respectivos fundos representava pouca parcela, não impactando em demasia seus resultados. Informaram, ainda, que não sequencia tais ativos foram vendidos. Ficou definida a data de **25/04/2023** para a quarta reunião ordinária do ano de 2023. 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 DOS SANTOS
CAMARGO
CPA-10

NAIARA CRISTINA GOBI
BENEDETE
CGRPPS - 5651