

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV**05ª 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 junho/2023;**
- 5. Sugestão de reinvestimento do resgate parcial do fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS;**
- 6. Encaminhamento da Política de Investimentos 2023 atualizada;**
- 7. Credenciamento de Instituições Financeiras e Fundo de Investimento.**

Data: 26/05/2023

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:** 16h50

Presentes:

Membros do Comitê de Investimentos:

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete

ATA Nº 05/2023

ATA DA QUINTA 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 seis de maio 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 quinta 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 abril foi da ordem de **R\$ 299.631.365,43**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **3,13% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período que foi de **4,34% 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 04/2023 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.** Tendo como referências as informações disponibilizadas no relatório fornecido pela empresa LDB Consultoria, no **cenário doméstico**, embora o Banco Central tenha enfrentado um ambiente inflacionário desafiador, houve uma redução das taxas de juros em vértices mais longos da curva, resultado da melhora na percepção dos riscos fiscais domésticos. Analistas defendem que, para que o Banco Central possa iniciar um ciclo de afrouxamento monetário com mais conforto, é preciso que os núcleos apresentem uma tendência mais firme de queda. O Copom tem mantido um tom cauteloso, indicando que a taxa Selic poderá ser mantida no atual patamar por um



prazo relativamente longo. O acabou fiscal foi aprovado na Câmara dos Deputados, com alterações do relator Cláudio Cajado (PP-AL), cujos objetivos declarados são garantir a credibilidade e a previsibilidade para a economia brasileira. O projeto foi encaminhado ao Senado e poderá ser votado diretamente no plenário; no entanto, a tramitação do PL está sendo debatida com líderes partidários da Casa. A Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ para o IPCA divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 05/05/2023 apresentou a taxa de juros real com vencimento para 9 anos com taxa de retorno estimada em 5,77% a.a., continuando acima da taxa pré-fixada limitada a 4,90%, pela SPREV, para 2023. O Ibovespa, favorecido pela queda dos juros locais, fechou o mês com performance positiva em 2,50% no mês, acumulando comportamento negativo anual de -4,83% e -3,19% nos últimos 12 meses. Com relação às expectativas de mercado, o Boletim Focus de 05/05/2023 apresentou a expectativa para inflação ao final de 2023 em 6,02%, e 4,16% para 2024; comparada aos dados apresentados em abril, a Taxa Selic foi reduzida para 12,50%, o Câmbio reduzido para R\$ 5,20 e o PIB aumentado para 1,00% para o final de 2023, sendo reduzido para 1,40% em 2024. Nos **mercados internacionais**, a inflação elevada e os juros restritivos sugerem crescimento fraco e grau alto de incerteza para as economias desenvolvidas. Nos EUA, a insolvência do *First Republic Bank* fez com que se persistisse o estresse financeiro na sua economia, sendo que o mercado de trabalho apertado segue como risco para a inflação, sugerindo a permanência do desafio dos bancos centrais. Por fim, a economia Chinesa deve encerrar o ano com crescimento forte do PIB, dando suporte para a economia internacional como um todo. Como os dados econômicos mostram certa acomodação do setor de manufaturas, os preços das commodities tendem a sofrer menos pressão, contribuindo para a constatação de que o crescimento global vem se recuperando nos últimos meses. Voltando-se para o mercado acionário americano, seus principais índices apresentaram retorno positivo. Assim, o MSCI ACWI e S&P 500 renderam em abril, respectivamente, 1,27% e 1,46%, em moeda original; no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram resultados positivos de 0,20% e 0,91%, respectivamente. Contando com a variação cambial, os mesmos índices caíram, respectivamente, -0,32% e -0,13%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real; no entanto, acumulam nos últimos 12 meses retornos positivos, com



1,87% e 2,58%. **4. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de junho/2023.** Dando prosseguimento à concretização da política de investimentos, sugeriu-se para o mês de junho 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 junho/2023	Resgatar do Fundo: SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ: 02.224.354/0001-45

5. Sugestão de reinvestimento do resgate parcial do fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS. Em conformidade com as deliberações e sugestões feitas em reuniões anteriores, no presente mês foi possível o resgate, sem realização de perda, de um certificado de aporte no fundo em epígrafe, referente à aplicação realizada em 13/03/2020; portanto, sugere-se que o total do montante resgatado, com os rendimentos, seja aplicado na seguinte forma:

Aquisição de Títulos Públicos – NTN-B	Recurso: Resgate Fundo Bradesco MID SMALL CAPS
NTN-B, vencimento 2050, com marcação na curva	aproximadamente R\$ 1.032.358,96

Com relação a outros reinvestimentos, entende-se que a atenta observação da reação do mercado econômico para a tomada de novas decisões nas próximas semanas se mostra necessária, devido ao momento de fortes incertezas no cenário econômico, tanto no âmbito doméstico quanto no exterior, que exige cautela, principalmente com relação a reação mais consolidada do mercado ao novo arcabouço fiscal aprovado na última quarta-feira, 24 de maio, pela Câmara dos Deputados e também ao anúncio do órgão regulador dos Estados Unidos, prometendo endurecer a supervisão sobre os bancos problemáticos através da adoção de novas regras voltadas para uma gestão de riscos mais eficiente. **6. Encaminhamento da Política de Investimentos 2023 atualizada.** Conforme o



Estudo de ALM 2023 apresentado a este comitê no mês passado, a Taxa de Juros Atuarial utilizada no Cálculo Atuarial – data base 31/12/2022 foi a de 5,01%, de acordo com a possibilidade de acréscimo à taxa parâmetro disposta no art. 3º do Anexo VII da Portaria MTP nº 1.467/2022; portanto, fez-se necessária a adequação da meta de retorno esperada, alterando-a de *IPCA+4,71%* para *IPCA+5,01%* durante o corrente exercício. Ainda, o estudo (ALM) foi realizado com base no cenário atual do mercado, trazendo uma sugestão de modelo de alocação mais adequada às expectativas; nesse sentido, sugeriu-se a revisão dos limites da tabela de alocação objetivo constante na Política de Investimentos, que segue em anexo na sugestão da Política de Investimentos Exercício 2023 Rev. 01, a qual será encaminhada para análise e aprovação. **7. Credenciamento de Instituições Financeiras e Fundo de Investimento.** Após análise de toda a documentação, foram CREDENCIADOS: a corretora MIRAE ASSET WEALTH MANAGEMENT (BRAZIL) CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. – CNPJ nº 12.392.983/0001-38, como Distribuidora de Fundos e Custodiante de Títulos Públicos, visando, inclusive, a participação nas cotações para aquisição de títulos públicos; a corretora GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CNPJ nº 27.652.684/0001-62, como Distribuidora de Fundos e Custodiante de Títulos Públicos; a instituição ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA – CNPJ nº 68.622.174/0001-20, como Gestora de Fundos de Investimentos; e o Fundo ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO – CNPJ nº 19.418.031/0001-95, os quais atenderam na íntegra os requisitos do edital de Credenciamento de Instituições Financeiras vigente. Ficou definida a data de **23/06/2023** para a sexta 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