

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

### 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2024

#### 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 – maio/2024;
4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – junho/2024;
5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de julho/2024;
6. Manutenção de investimentos para o mês de julho/2024;
7. Ratificação da aplicação no Fundo Rio Bravo Proteção Portfólio FIM.

**Data:** 28/06/2024

**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 07/2024**

**ATA DA SEXTA REUNIÃO ORDINÁRIA DE DOIS MIL E VINTE E QUATRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PORTO FELIZ, SÃO PAULO.** Aos vinte e oito de junho de 2024, 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 e Decreto Municipal nº 8491/2024, dar início à sexta reunião ordinária de 2024. 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 maio/2024 foi da ordem de **R\$ 354.475.874,72**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **2,11% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **4,41% 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 05/2024 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 maio/2024.** Com base no relatório macroeconômico realizado pela LDB Consultoria Financeira, **localmente**, o aumento das incertezas no cenário econômico levou à abertura da curva de juros nominal, porém a deterioração da inflação nas curvas futuras fez com que os juros reais apresentassem queda no mês de maio. A mudança da meta de superávit primário de 2025 somada às notícias sobre a insustentabilidade do atual arcabouço fiscal contribuíram para a elevação da curva de juros, em contramão aos juros globais. Por outro lado, os resultados do PIB do 1º Trimestre demonstraram crescimento, com o mercado de trabalho aquecido e taxa de desemprego com baixa histórica. Todavia, as expectativas de inflação para 2025 e

2026 estão em alta e a inflação do núcleo de serviços ainda está acima do desejado pelo Copom. Neste contexto, o ritmo de afrouxamento da política monetária foi interrompido, resultando na manutenção da taxa Selic em 10,5% para o ano. Por fim, a prevalência da manutenção de juros altos nos EUA por mais tempo continua afetando a alta de juros locais. Somente a título de exemplo, a “Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela Anbima para o fechamento de 04/06/2024 e apresentada como “Taxa de Juros Real” com vencimento para 10 anos, apresentava taxa de retorno estimada em 6,19% a.a., permanecendo acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10%, limitada pela SPREV para o ano de 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção contrária do observado nos índices globais, apresentando performance de -3,04% no mês. Assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -9,01% no ano, enquanto que nos últimos 12 meses acumulou performance positiva de +12,70%. Com relação às expectativas de mercado, no Relatório Focus publicado em 24/06/2024, a expectativa da inflação foi elevada para 3,98% para o final de 2024 e 3,85% para 2025; a Taxa Selic subiu para a expectativa de 10,50% para o final de 2024 e 9,50% para 2025; por sua vez, a expectativa do Câmbio foi elevada a R\$ 5,15 em 2024 e R\$ 5,15 para 2025, e a variação do PIB subiu para 2,09% neste ano, conservando a expectativa de 2,00% para 2025. Nos **mercados internacionais**, o mês de maio teve uma certa acomodação da curva de juros em patamares ligeiramente mais baixos, com os índices de ações fechando com desempenho positivo no mês. Apesar do debate sobre o início do ciclo de redução de juros americanos, os indicadores de atividade mostraram menor dinamismo e acomodação da inflação. Assim, o FED adotou um tom de cautela com relação à trajetória dos juros, com a maioria dos membros defendendo que o momento não é adequado para o início de um ciclo de afrouxamento monetário, principalmente devido ao mercado de trabalho, que permanece aquecido, e a inflação de serviços em alta. A China apresenta uma direção construtiva, com o ajuste da projeção de crescimento do PIB para 2024 o mais próximo de 5,0%, porém a crise no setor imobiliário permanece, colocando limites na recuperação da economia chinesa. Assim, em maio de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, sendo que o MSCI ACWI e S&P 500, valorizaram, respectivamente, 3,82% e 4,80%, em moeda original,

considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, com retorno acumulado nos últimos 12 meses de +21,53% e +26,26%. Considerando esses mesmos índices contando com a variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 renderam, respectivamente cerca de +5,22% e +6,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real; assim, acumularam retornos de +25,00% e +29,87% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – junho/2024.** Conforme análises do cenário econômico, verifica-se a continuidade da abertura da curva de juros, motivada pela manutenção das taxas dos juros americanos e pela recente decisão do Copom, que, por unanimidade, manteve a taxa de juros inalterada em 10,5% ao ano; portanto, mantém-se a sugestão da aplicação do valor dos aportes no Fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI – CNPJ nº 02.224.354/0001-45, no valor aproximado de R\$ 1.132.000,00 (hum milhão e cento e trinta e dois mil reais). **5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de julho/2024.** Levando-se em conta a análise atual mercado doméstico, mantém-se a seguinte sugestão:

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

<b>Aplicação no Fundo:</b>	<b>Valor</b>
SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ 02.224.354/0001-45	Aproximadamente <b>R\$ 2.800.000,00</b> (dois milhões e oitocentos mil reais).

A sugestão de aplicação neste ativo é motivada, além dos fatos descritos no item 4, por sua baixa volatilidade e alta probabilidade de que o ativo apresente resultados que ultrapassem a meta atuarial buscada pelo Instituto no exercício de 2024, contribuindo para o batimento da meta.

**5.2) Quitação da folha de pagamento junho/2024**

<b>Resgatar do Fundo</b>
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI CNPJ nº 07.442.078/0001-05

A sugestão de resgate do Fundo destacado para a quitação da folha de pagamento se dá com base na análise do cenário atual de mercado, no relatório de investimentos

da carteira do Instituto, com fechamento em maio (anexado no processo administrativo interno), e na análise de desempenho dos índices financeiros de renda fixa com destaque no CDI e IMA-B, conforme figura a seguir, que demonstra que o índice IMA-B apresenta o menor desempenho no ano e no acumulado de 12 meses:

Indicadores	Índices Financeiros													No ano (2024)	Acumulado 12 meses
	2023							2024							
	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio			
<b>Renda Fixa</b>															
IMA-S	1.14%	1.06%	1.18%	1.00%	0.96%	0.91%	0.92%	0.99%	0.82%	0.86%	0.90%	0.83%	4.48%	12.21%	
CDI	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	4.40%	12.01%	
IRF-M 1	1.19%	1.07%	1.15%	0.93%	0.96%	1.00%	0.91%	0.83%	0.76%	0.84%	0.58%	0.78%	3.85%	11.56%	
IRF-M	2.12%	0.89%	0.76%	0.17%	0.37%	2.47%	1.48%	0.67%	0.46%	0.54%	-0.52%	0.66%	1.81%	10.51%	
IRF-M 1+	2.65%	0.82%	0.59%	-0.15%	0.12%	3.14%	1.73%	0.60%	0.34%	0.43%	-1.02%	0.60%	0.94%	10.22%	
IMA-GERAL	1.74%	0.98%	0.63%	0.18%	0.30%	1.84%	1.63%	0.47%	0.64%	0.52%	-0.22%	0.95%	2.37%	10.06%	
IDKa IPCA 2A	0.97%	0.98%	0.77%	0.29%	-0.41%	1.83%	1.45%	0.81%	0.42%	0.99%	-0.29%	1.07%	3.03%	9.23%	
IMA-B5	1.05%	0.97%	0.61%	0.13%	-0.31%	1.80%	1.46%	0.68%	0.59%	0.77%	-0.20%	1.05%	2.92%	8.94%	
IMA-B	2.39%	0.81%	-0.38%	-0.95%	-0.66%	2.62%	2.75%	-0.45%	0.55%	0.08%	-1.61%	1.33%	-0.13%	6.56%	
IMA-B5+	3.37%	0.73%	-1.27%	-1.92%	-0.98%	3.39%	3.94%	-1.47%	0.51%	-0.55%	-2.91%	1.59%	-2.85%	4.24%	
IDKa IPCA 20A	5.91%	0.76%	-3.05%	-3.53%	-1.16%	4.68%	6.58%	-3.34%	0.22%	-1.51%	-4.90%	2.01%	-7.44%	1.87%	

**6. Manutenção de investimentos para o mês de julho/2024.** De acordo com as análises de mercado, e análise técnica produzida pelo BB – Banco de Investimentos S.A apresentado pelo Guia Técnico de Investimentos do Banco do Brasil, o Ibovespa tem maior probabilidade de seguir em campo altista nos primeiros dias do segundo semestre, reforçando uma visão mais otimista no curtíssimo prazo, considerando-se as análises gráficas mensal, semanal e diária; no entanto, foi dada alerta de cautela com relação a novas aplicações. Assim, sugere-se a manutenção das posições em renda variável com a expectativa de recuperação da bolsa e, conseqüentemente, dos fundos mantidos nesse segmento. Com relação à alocação em Renda Fixa, ainda se mantém a sugestão de manutenção da estratégia de investimento nos fundos pré-fixados, visando ganhos com a expectativa de queda de juros locais decorrente do controle da inflação e redução dos juros americanos prevista para o final de 2024 e 2025. Por sua vez, o fundo atrelado ao IMA-B 5 apresentou resultado positivo no mês, e aqueles atrelados ao CDI mantiveram estáveis, acompanhando o fechamento do índice financeiro em maio, beneficiado pela abertura da curva de juros, razões pelas quais sugere-se as aplicações do aporte e repasse no fundo DI do Banco Santander que compõe a carteira, descrito no item 5 da presente ata. O fundo de Crédito Privado permaneceu estável, garantido proteção à carteira, com retorno de 0,91% no mês e



1,18% no ano, com volatilidade relativamente baixa. Por fim, os fundos no investimento no exterior e os estruturados garantiram retornos positivos, principalmente o Caixa BDR Nível I, com performance de +6,78% a.m. e +23,76% a.a., e Caixa Bolsa Americana, com retornos de +5,07% a.m. e +12,32 a.a.%, sendo recomendada a manutenção das referidas posições. **7. Ratificação da aplicação no Fundo Rio Bravo Proteção Portfólio FIM.** Conforme a Ata nº 05/2024 do Conselho de Gestão, da reunião realizada em 17 de junho de 2024, juntada no processo interno administrativo, este comitê ratifica a aplicação do importe de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) no Fundo **RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIM – CNPJ nº 55.274.339/0001-78**, considerando-se a estratégia do fundo de proteção do capital investido diante da instabilidade do cenário econômico atual, e o momento da aplicação, tendo em vista que o referido ativo possuía prazo final para captação de recursos até o dia 24/06/2024, não sendo possível se efetuar mais aportes após a referida data. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **25/07/2024** para a sétima reunião ordinária do ano de 2024. 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