

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2022

Sumário

- 1. Análise dos informes bancários e resultados da carteira de investimentos;**
- 2. Análise do cenário econômico;**
- 3. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de julho/2022;**
- 4. Análise de reinvestimentos para o mês de julho/2022 de acordo com o ALM de 09 de maio de 2022.**

Data: 27/06/2022

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 SEXTA 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 sete de junho 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 sexta 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 maio foi da ordem de **R\$ 280.355.064,62**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **0,81% a/a**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período que foi de **6,85% a/a**, conforme relatório anexado. **2. Análise do cenário econômico.** De acordo com estudos divulgados por especialistas do mercado financeiro, em maio o cenário doméstico se firmou como um mês estável nas curvas de juros, e a perspectiva é de que as incertezas político-econômicas aliadas ao momento de alta de juros globais manterão o cenário volátil. Na renda variável, a manutenção do conflito russo-ucraniano, a alta de juros nos EUA e a abertura do mercado na China, foram favoráveis para o fechamento do Ibovespa no mês. No entanto, espera-se que, a curto prazo, se mantenha um cenário com muita volatilidade, decorrente das incertezas político-eleitorais e a oferta no mercado de renda fixa de dois dígitos no cenário econômico brasileiro; portanto, as oportunidades em estratégias a médio e longo prazo deverão ser bem avaliadas. Na reunião nos dias 14 e 15 de junho, o Copom entregou a alta esperada, elevando a taxa Selic para 13,25%, destacando em seu comunicado que a incerteza crescente da atual conjuntura, além do estágio avançado do ciclo de ajuste e seus impactos defasados, demanda cautela adicional em sua atuação. Alguns especialistas sugerem que em agosto o Banco Central



elevará a Selic para 13,75%, podendo encerrar o ciclo de ajuste de política monetária. Ainda, o reajuste nos preços dos combustíveis impactou diretamente o IPCA, colocando em foco as discussões sobre o tema, e as medidas de redução de impostos surtiu baixos efeitos sobre as projeções do ano de 2022. Do lado fiscal os dados correntes seguem bons, mas as iniciativas de redução de receita preocupam. Por fim, com relação ao câmbio, no mês de maio o Real se fortaleceu frente ao dólar, em razão do aumento do diferencial de juros locais para os globais, conforme publicação do Boletim Focus de 02/05/2022, que divulgou taxa de câmbio a R\$ 5,00, o IPCA a 7,89% e taxa Selic a 13,25%. **No cenário internacional**, a reabertura na China trouxe ânimo aos mercados no final do mês, embora o cenário global tenha sofrido com as incertezas trazidas pela continuidade do conflito entre Rússia e Ucrânia. Na renda variável houve revisão de baixa nos PIB's globais. A previsão de PIB americano acima da média mundial, taxa de desemprego a níveis pré-pandemia favoreceu a economia no mercado americano, no entanto a possibilidade de haver uma inflação sem controle nos EUA, aumentou a tendência de um maior aumento de juros pelo FED, resultando em maiores realizações a curto prazo. Finalmente, os riscos de uma recessão iminente começam a perder força, considerando o crescimento resiliente nos Estados Unidos e na Europa e a reabertura na China. No entanto, acredita-se que tais fatores não devem trazer alívio significativo e duradouro para preços de ativos, visto que a inflação elevada resultará em maiores taxas de juros nos EUA e na Europa. **3. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de julho/2022.** Dando prosseguimento a concretização da política de investimentos atualizada, sugeriu-se para o mês de julho 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 junho/2022	Resgatar do Fundo: BB PREV RF FLUXO FIC CNPJ 13.077.415/0001-05



4. Análise de reinvestimentos para o mês de julho/2022 de acordo com o ALM de 09 de maio de 2022. Embora o Estudo de ALM atualizado tenha recomendado o aumento da alocação em fundos atrelados à SELIC/DI e a diminuição em fundos de ações, apurou-se que, de acordo com a análise de rentabilidade histórica dos fundos enquadrados no artigo 8º, I da Resolução CMN 4.963/2021, no momento atual não é recomendável a realização de resgates nos fundos de renda variável, dado o cenário desfavorável do mercado de ações doméstico; portanto sugere-se que sejam realizadas análises constantes do mercado para que, surgindo-se oportunidade favorável apurada e confirmada pela empresa de consultoria até a próxima reunião deste comitê, realize-se o resgate no fundo BRADESCO FI EM AÇÕES MID SMALL CAPS - CNPJ 06.988.623/0001-09 e o aporte no fundo SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI - CNPJ 02.224.354/0001-45, conforme valores indicados na ata da quinta reunião. Ficou definida a data de **26/07/2022** para a sétima 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