

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

2ª 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 – janeiro/2024;**
4. **Aplicação dos aportes do plano de amortização – fevereiro/2024;**
5. **Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de março/2024;**
6. **Análise para realização de resgates no Fundo BRADESCO FI EM AÇÕES MID SMALL CAPS;**
7. **Credenciamento de Instituição e Fundos de Investimentos;**
8. **Definição da Presidência e secretariado do Comitê de Investimentos para o ano de 2024.**

Data: 04/03/2024

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

Horário de início: 10h00 - **Horário de Término:** 12h00

Presentes:

Membros do Comitê de Investimentos:

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete

ATA Nº 02/2024

ATA DA SEGUNDA 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 quatro de março de 2024, às 10h00min, 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 segunda 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 janeiro/2024 foi da ordem de **R\$ 341.209.271,76**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **- 0,27% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **0,84% 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 01/2024 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 – janeiro/2024.** De acordo com o relatório macroeconômico de janeiro de 2024 elaborado pela LDB Consultoria Financeira, no **cenário doméstico**, as curvas de juros acompanharam o movimento de aumento observado nos juros globais, e o anúncio do Plano Nova Indústria Brasil anunciado pelo governo trouxe um impacto negativo, sendo capaz de trazer à tona novamente preocupações passadas com relação ao BNDES. As medidas de núcleo da inflação desaceleraram, dando continuidade à tendência positiva, e, de acordo com os números de atividade, o PIB andou de lado, corroborando com a desaceleração econômica esperada. O Banco Central deu continuidade no movimento de redução de juros, reduzindo a Taxa Selic



para 11,25%, confirmando as expectativas do mercado. Segundo o fechamento de 02/02/2024 divulgado pela ANBIMA, a “Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ” para o IPCA, foi apresentada a taxa de juros real com vencimento para 9 anos com taxa de retorno estimada em 5,57% a.a., ainda 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, sendo impactado pela curva de juros, apresentando retorno de +4,79% no mês; entretanto, possui comportamento positivo de +12,63% no acumulado dos últimos 12 meses. Quanto às expectativas de mercado, no Boletim Focus de 23/02/2024, a expectativa da inflação caiu para 3,80% para o final de 2024 e subiu para 3,51% para 2025; a Taxa Selic mantém a expectativa de 9,00% para o final de 2024 e 8,50% para 2025; a expectativa do Câmbio caiu para R\$ 4,93 em 2024, e o PIB subiu para 1,75% em 2024 e conservou a expectativa de 2,00% para 2025. No **cenário internacional**, o mês de janeiro foi marcado pela resiliência da economia norte-americana e pelas discussões acerca do início de corte de juros nos EUA, resultando na alta dos juros futuros e no ganho de força do dólar em relação às demais moedas. A inflação surpreendeu para baixo na maior parte das economias, com resiliência do mercado de trabalho e crescimento moderado. Assim, uma comunicação mais cautelosa sobre o início e a extensão de um ciclo de afrouxamento monetário é justificada pela perspectiva positiva para a economia, sendo que, ao mesmo tempo, os Bancos Centrais de países desenvolvidos demonstram confiança no processo de desinflação. O momento do início de redução de juros nos EUA ainda é objeto de discussão, em que pese o FED tenha se manifestado com foco mais claro no processo redutivo, sendo a necessidade de convicção suficiente na convergência da inflação para a meta o principal ponto destacado. Quanto à China, a efetividade dos estímulos adotados pelo governo ficou limitado pela deterioração do setor imobiliário, que continua. Portanto, em janeiro de 2024 os principais índices globais encerraram o mês com resultados positivos, sendo que o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +0,53% e +1,59%, em moeda original, com o acumulado de +12,72% e +18,86%, respectivamente, nos últimos 12 meses. Considerando esses mesmos índices contando com a variação cambial, o MSCI ACWI rendeu +2,86% e o S&P 500, por sua vez, +3,94%, devido à valorização do Dólar frente ao Real, acumulando retornos de +9,50% e +15,47% nos últimos 12

meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – fevereiro/2024.** Conforme análises do cenário econômico, sugere-se a aplicação do valor dos aportes no Fundo BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI - CNPJ 07.442.078/0001-05, no valor aproximado de R\$ 1.132.000,00 (hum milhão e cento e trinta e dois mil reais). A escolha desse fundo foi motivada pela possibilidade de proteção da carteira por ser composto de papéis atrelados à inflação (IPCA), caso o mercado sofra alguma oscilação com relação às suas expectativas, sendo este o mesmo índice que compõe a meta de rentabilidade a ser buscada pelo Instituto. **5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de março/2024.** Em alinhamento com a análise da atual conjuntura do mercado doméstico, sugere-se:

5.1) Destino do repasse mensal do ente federativo:

Aplicação no Fundo:	Valor
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI CNPJ 07.442.078/0001-05	Aproximadamente R\$ 2.700.000,00 (dois milhões e setecentos mil reais).

Sugere-se a aplicação neste ativo, também, levando-se em conta o mesmo motivo apontado no item anterior, além do seu bom desempenho acumulado nos últimos 12 meses, rentabilizando o percentual de 14,58% contra 12,66% do CDI no mesmo período.

5.2) Quitação da folha de pagamento março/2024

Resgatar do Fundo
SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ nº 02.224.354/0001-45

Mantém-se a sugestão de resgate do Fundo acima destacado para quitação da folha de pagamento, pois os motivos anteriormente expostos se mantêm, com destaque para a efetivação da redução de juros com a Taxa Selic em 11,25%, conforme corte realizado novamente pelo Banco Central, o qual permanece sinalizando a intenção de se continuar a reduzir, podendo chegar a 9,00% até o final de 2024, segundo a última publicação do Boletim Focus. Dessa forma, é necessário o posicionamento ainda que



de forma progressiva em fundos que adotem outras estratégias para o atingimento da meta atuarial, ao mesmo tempo em que se diminui paulatinamente a exposição no fundo referenciado DI através da quitação da folha de pagamento. **6. Análise para realização de resgates no Fundo BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS.** Conforme análise de mercado, o Ibovespa apresentou resultado negativo em -4,79% no mês de janeiro, sendo que os três fundos de renda variável que compõe a carteira do instituto também tiveram resultados negativos. Segundo o relatório em anexo, o fundo Claritas Valor Feeder apresentou rentabilidade negativa de -3,21%, o BB Ações Governança teve rentabilidade negativa em -4,56%, sendo que ambos, mesmo negativos, foram melhores que o Ibovespa. No entanto, o Fundo MID Small Caps, além de ser pior que seus pares, com resultado em - 6,88%, não superou seu índice de referência, o que demonstra, portanto, que a estratégia adotada pelos seus gestores não está em alinhamento com as expectativas deste comitê. Assim, os estudos destinados para a concretização de desinvestimentos no Fundo Bradesco FI em Ações Mid Small Caps, com base na Nota Técnica SEI Nº 296/2023/MPS, de 29/12/2023 foram concluídos e já foi realizada uma primeira leitura, sendo favorável ao desinvestimento. A análise final dos resultados será tratada em futura reunião extraordinária específica para a decisão acerca do desinvestimento e a realocação dos recursos, cuja ata será remetida para o Conselho de Gestão para ratificação. **7. Credenciamento de Instituição e Fundos de Investimentos.** Em análise à novos fundos, deliberou-se pelo credenciamento do fundo PLURAL DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ nº 11.898.280/0001-13), e, ainda, das instituições BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM, como **Administradora de Fundos**, do BANCO BTG PACTUAL S.A., como **Custodiante**, e PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA, como **Gestor de Fundos**, os quais atenderam todos os requisitos contidos na Portaria MTP nº 1.467/2022 e no Edital de Credenciamento nº 003/2023, que regulamenta o credenciamento das instituições e fundos de investimentos, cujos termos de credenciamento vigorarão até 03/03/2026; ainda, analisaram-se os documentos do fundo CLARITAS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO (CNPJ nº 11.447.136/0001-60), sendo que a conclusão do respectivo credenciamento ficará aguardando providências por parte do gestor do fundo. Em



seguida, de acordo com os procedimentos de costume, foi renovado o credenciamento da instituição financeira XP Investimentos CCTVM S.A. – CNPJ nº 02.332.886/0001-04 como **Distribuidor e Custodiante de Títulos Públicos**, o qual atendeu na íntegra os requisitos da Portaria MTP 1.467/2022 e do edital de Credenciamento de Instituições Financeiras vigente, com termo de credenciamento válido até 03/03/2026. **8. Definição da Presidência e secretariado do Comitê de Investimentos para o ano de 2024.** Foi decidido que permaneçam o presidente e o secretário deste comitê durante o exercício de 2024. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **26/03/2024** para a terceira 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