

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV**7ª 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 – junho/2024;**
- 4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – julho/2024;**
- 5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo – competência julho/2024;**
- 6. Quitação da folha de pagamento para o mês de agosto/2024;**
- 7. Sugestão para aplicação dos Bônus (cupons) dos Títulos Públicos (NTN-B) que serão pagos em agosto/2024;**
- 8. Manutenção de investimentos para o mês de agosto/2024;**
- 9. Transferência da administração fiduciária dos fundos CLARITAS VALOR FEEDER FICFIA – CNPJ nº. 11.403.850/0001-57 e PRINCIPAL GLOBAL HIGH YELD FIM IE – CNPJ nº. 17.302.010/0001-84;**
- 10. Credenciamento Fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased MM – RL.**

Data: 31/07/2024

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:** 12h30

Presentes:

Membros do Comitê de Investimentos:

Murilo Henrique Felix (Presidente)

Mayckel Wanderson dos Santos Camargo

Naiara Cristina Gobi Benedete

ATA Nº 08/2024

ATA DA SÉTIMA 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 trinta e um de julho 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 sétima 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 junho/2024 foi da ordem de **R\$ 358.873.395,41**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **2,93% a.a.**, não ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **5,05% 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 06/2024 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 junho/2024.** De acordo com o relatório macroeconômico fornecido pela LDB Consultoria Financeira e análises dos economistas das instituições financeiras BB Investimentos, Itaú Asset e BGC Liquidez referentes ao mês de junho, **no mercado doméstico**, embora os juros americanos tenham apresentado um bom comportamento, o mercado de renda fixa foi impactado negativamente, persistindo a alta das curvas de juros, decorrente ao aumento da incerteza em relação à conduta da política fiscal. Declarações do governo, demonstrando resistência na implementação de reformas para cortar gastos, mantiveram as dúvidas sobre a viabilidade da meta de resultado primário e do atual arcabouço fiscal, colaborando para o aumento da curva de juros no mês. A tendência de alta nas projeções das



expectativas de inflação continua a preocupar, no entanto as leituras do IPCA trouxeram sinais benignos, ainda que a inflação de serviços continue acima do desejado pelo Copom. Segundo economistas do Itaú Asset, “apesar de efeitos por conta da calamidade no Rio Grande do Sul, os dados divulgados mostram um mercado de trabalho robusto, com baixo desemprego, aumento da participação e massa salarial avançando”. Assim, o ciclo de afrouxamento monetário foi interrompido pelo Copom, que manteve a taxa Selic em 10,50% ao ano e reforçou em sua ata a preocupação com a crescente desancoragem das expectativas de inflação. 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 05/07/2024 e apresentada como “Taxa de Juros Real” com vencimento para 10 anos, apresentava taxa de retorno estimada em 6,29% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10%, limitada pela SPREV para o ano de 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma direção dos índices globais, apresentando performance de +1,48% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -7,66% no ano, enquanto que nos últimos 12 meses acumulou performance positiva de +4,93%. Com relação às expectativas de mercado, no Relatório Focus publicado em 29/07/2024, a expectativa da inflação foi elevada para 4,10% para o final de 2024 e 3,96% para 2025; a Taxa Selic manteve 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\$ 5,30 em 2024 e R\$ 5,25 para 2025, e, por fim, a variação do PIB subiu para 2,19% neste ano, e caiu para 1,94% em 2025. No **mercado externo**, observou-se uma acomodação dos dados de inflação e atividade nos EUA. Alguns eventos políticos impactaram o mercado, sendo que as bolsas globais subiram e os juros futuros diminuíram, e o dólar se valorizou em relação às outras moedas. A decisão de convocar novas eleições parlamentares de forma inesperada na França gerou aversão ao risco na Europa. Nos EUA, o desempenho do atual presidente no primeiro debate eleitoral gerou discussões sobre sua substituição na corrida presidencial, o que se evidenciou no dia 21 de julho. A inflação ao consumidor tem avançado de forma favorável nos EUA e a atividade econômica tem mostrado moderação gradual, tornando mais provável o cenário de corte nas taxas de juros no segundo semestre. No entanto, o FED mantém um tom cauteloso com relação à trajetória dos juros, sendo que há previsões de que os cortes de juros poderão ser adiados para os próximos



anos, na visão dos diretores. Assim, no mês de junho de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês novamente em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, valorizaram, respectivamente, +2,10% e +3,47%, em moeda original, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, com retorno acumulado nos últimos 12 meses de +17,45% e +22,70%. Considerando os mesmos índices contando com a variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 renderam, respectivamente cerca de +8,28% e +9,73%, devido à valorização do Dólar frente ao Real; assim, acumulam retornos de +35,45% e +41,53% nos últimos 12 meses. **4. Aplicação dos aportes do plano de amortização – julho/2024.** Conforme análises do cenário econômico, há consenso no mercado sobre a manutenção da Selic no patamar atual em 2024 e uma pequena redução em 2025, o que ainda favorece a continuidade da abertura da curva de juros, impactando positivamente nos fundos atrelados ao DI; assim, segue a sugestão da aplicação do valor dos aportes:

Aplicação dos APORTES - Julho/2024	Valor
SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI 02.224.354/0001-45	Aproximadamente R\$ 1.132.000,00 (hum milhão e cento e trinta e dois mil reais).

Tal aplicação é favorecida pela baixa volatilidade do fundo e a possibilidade de rendimentos acima da meta atuarial buscada, sem a exposição a riscos elevados.

5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo – competência julho/2024. Considerando o desempenho positivo do fundo de crédito privado que compõe a carteira, garantido spread de crédito acima do DI, ainda permanece a visão de estabilidade no curto prazo, favorecendo a realização de um novo aporte no fundo, como forma de melhorar o desempenho da carteira e, conseqüentemente, o atingimento da meta atuarial. Nesse sentido, sugere-se:

REPASSE - competência Julho/2024	Valor
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO CNPJ 11.447.136/0001-60	Aproximadamente R\$ 2.800.000,00 (dois milhões e oitocentos mil reais).

A sugestão de aplicação neste ativo é motivada, além dos fatos acima descritos, pelo fato de que o fundo possui o CDI como benchmark, e tem superado o índice nas

janelas analisadas referente a 12, 24 e 36 meses. Ainda, verificou-se que a composição do fundo mantém papéis privados com ratings de alta qualidade, estando de acordo com a Política de Investimentos vigente, e o valor de aplicação sugerido se encontra dentro dos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021, tanto em relação ao enquadramento quando ao Patrimônio Líquido do fundo. **6. Quitação da folha de pagamento para o mês de agosto/2024.** Para a quitação da folha do mês de agosto:

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

Mantém-se a sugestão de resgate do Fundo destacado para a quitação da folha de pagamento. De acordo com a análise do relatório de investimentos da carteira do Instituto com fechamento em junho (anexado no processo administrativo interno), e a análise de desempenho dos índices financeiros de renda fixa, conforme figura a seguir, o índice IMA-B ainda apresenta o menor desempenho no ano e no acumulado de 12 meses, se comparado aos demais que compõe a carteira deste Instituto:

Indicadores	Índices Financeiros												No ano (2024)	Acumulado 12 meses
	2023						2024							
	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho		
Renda Fixa														
IMA-S	1.06%	1.18%	1.00%	0.96%	0.91%	0.92%	0.99%	0.82%	0.86%	0.90%	0.83%	0.81%	5.32%	11.85%
CDI	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	5.22%	11.69%
IRF-M 1	1.07%	1.15%	0.93%	0.96%	1.00%	0.91%	0.83%	0.76%	0.84%	0.58%	0.78%	0.63%	4.51%	10.95%
IDKa IPCA 2A	0.98%	0.77%	0.29%	-0.41%	1.83%	1.45%	0.81%	0.42%	0.99%	-0.29%	1.07%	0.18%	3.21%	8.37%
IMA-GERAL	0.98%	0.63%	0.18%	0.30%	1.84%	1.63%	0.47%	0.64%	0.52%	-0.22%	0.95%	0.05%	2.42%	8.23%
IMA-B5	0.97%	0.61%	0.13%	-0.31%	1.80%	1.46%	0.68%	0.59%	0.77%	-0.20%	1.05%	0.39%	3.32%	8.23%
IRF-M	0.89%	0.76%	0.17%	0.37%	2.47%	1.48%	0.67%	0.46%	0.54%	-0.52%	0.66%	-0.29%	1.51%	7.89%
IRF-M 1+	0.82%	0.59%	-0.15%	0.12%	3.14%	1.73%	0.60%	0.34%	0.43%	-1.02%	0.60%	-0.72%	0.22%	6.61%
IMA-B	0.81%	-0.38%	-0.95%	-0.66%	2.62%	2.75%	-0.45%	0.55%	0.08%	-1.61%	1.33%	-0.97%	-1.10%	3.07%
IMA-B5+	0.73%	-1.27%	-1.92%	-0.98%	3.39%	3.94%	-1.47%	0.51%	-0.55%	-2.91%	1.59%	-2.25%	-5.04%	-1.43%
IDKa IPCA 20A	0.76%	-3.05%	-3.53%	-1.16%	4.68%	6.58%	-3.34%	0.22%	-1.51%	-4.90%	2.01%	-5.03%	-12.09%	-8.64%

Assim, a diminuição de exposição ao referido índice colabora para a mitigação de possíveis resultados que possam impactar negativamente o desempenho da carteira. Após averiguação, certificamos que, nesta data, todas as cotas de entrada no fundo indicado se encontram positivas, possibilitando o resgate sem efetivação de perdas.

7. Sugestão para aplicação dos Bônus (cupons) dos Títulos Públicos (NTN-B) que serão pagos em agosto/2024. Considerando-se a mesma motivação do Item 4 desta Ata, e aproveitando o cenário favorável à manutenção de juros, atrelado com a



manutenção de liquidez da carteira, sugere-se a seguinte aplicação dos valores que serão pagos como Bônus das NTN-Bs com vencimentos em anos pares, que compõe a carteira de investimentos deste Instituto - 15/08/2030, 15/08/2040 e 15/08/2050:

APLICAÇÃO	Valor
SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI 02.224.354/0001-45	Total do montante que será pago pelo Tesouro Nacional.

8. Manutenção de Investimentos para o mês de agosto/2024. De acordo com as análises de mercado, e análise técnica produzida pelas instituições financeiras que possuem relacionamento com o PORTOPREV, o Ibovespa tem razoável probabilidade de seguir em campo favorável no segundo semestre, reforçando uma visão mais otimista no curto e curtíssimo prazo, considerando-se as análises gráficas mensal, semanal e diária; no entanto, foi dada alerta de cautela com relação a novas aplicações no momento. 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, sobretudo àqueles com prazos encurtados, 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, atrelada a uma redução de volatilidade. Corroborando tal entendimento, os fundos indexados ao IMA-B 5 e IRFM-1 apresentaram resultado positivo no mês, juntamente com aqueles atrelados ao CDI, acompanhando o fechamento do índice financeiro em junho, beneficiado pela abertura da curva de juros, razões pelas quais sugerem-se as aplicações do aporte no fundo DI do Banco Santander que compõe a carteira e o repasse junto ao fundo Claritas FI Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo, descrito no item 5 da presente ata. Por fim, os fundos no investimento no exterior e os estruturados garantiram retornos positivos, principalmente o Caixa BDR Nível I, com performance de +12,73% a.m. e +39,52% a.a., e o Caixa Bolsa Americana, com retornos de +3,90% a.m. e +16,70 a.a., sendo recomendada a manutenção das referidas posições. **9. Transferência de administração fiduciária dos fundos CLARITAS VALOR FEEDER FICFIA – CNPJ nº. 11.403.850/0001-57 e PRINCIPAL GLOBAL HIGH YELD FIM IE – CNPJ nº. 17.302.010/0001-84.** Conforme “Comunicado” emitido pela Gestora de Fundos



Principal Claritas, enviado em 13 de junho de 2024, na abertura de 11/07/2024 houve a transferência da administração fiduciária do Fundo CLARITAS VALOR FEEDER FICFIA – CNPJ nº 11.403.850/001-57 do S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A. para a BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. Ainda, em 21 de junho de 2024, este comitê recebeu informações da mesma gestora, que, no fechamento de 05/08/2024, haverá a transferência da administração fiduciária do Fundo PRINCIPAL GLOBAL HIGH YELD FIM IE – CNPJ nº 17.302.010/0001-84 do S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A. para a BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. Como a BTG Pactual já está no rol de instituições credenciadas junto ao Instituto, em ambos os fundos não há necessidade de novo credenciamento, sendo as atualizações cadastrais registradas nos documentos dos respectivos credenciamentos arquivados no Instituto. **10. Credenciamento Fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased MM – RL.** Após as análises de costume, deliberou-se pelo credenciamento do Fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED MM (CNPJ nº 35.637.151/0001-30), tendo a instituição BEM DTVM – CNPJ nº 00.066.670/0001-00, como Administradora e a ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS – CNPJ nº 68.622.174/0001-20 como Gestora, ambas já credenciadas por este comitê. Assim, o fundo atendeu a 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, cujo termo de credenciamento vigorará até 31/07/2026. De acordo com o relatório de análise apresentado pela empresa de consultoria LDB Consultoria (em anexo), o fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, sendo que sua carteira apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de riscos, constituindo fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo. Embora o presente credenciamento não gere obrigações de aportes neste fundo, dependendo de posterior e oportuna análise, é importante a descrição das motivações que levaram ao credenciamento por este comitê: o fundo está classificado como multimercado, enquadrado no art. 10º I da Resolução CMN 4.963/21 e tem por objetivo gerar retorno real atrativo no longo prazo. Embora seja multimercado, a carteira do fundo é composta por pelo menos 67% em ações de empresas com elevado potencial de retorno ajustado ao risco. Por ser um fundo institucional, ele não faz alavancagem, nem venda a descoberto de ações. No entanto, em sua estratégia de alocação, ele



pode ter uma exposição líquida zerada em bolsa, se for preciso, beneficiando-se de uma eventual queda do índice. A proteção da carteira de ações é realizada com derivativos, reduzindo a volatilidade do fundo. Em 2023, por exemplo, o índice sharpe do fundo foi de 1,34, bem acima do Ibovespa (0,55) e do IMA-B5 (-0.41). Esta medida de desempenho avalia o retorno de um investimento em relação ao risco assumido; quanto maior o índice sharpe, melhor o desempenho ajustado ao risco do investimento. Nos comparativos de rentabilidade, o fundo apresentou desempenho superior ao índice Ibovespa, assim como à meta atuarial medida pelo IPCA+5%, tanto em 2023, quanto nos últimos 12 e 24 meses. No mesmo período, a volatilidade apresentada foi menor que o índice de renda variável. Sendo assim, o fundo pode contribuir significativamente para a redução do risco (menor volatilidade) e aumento do retorno (maior rentabilidade) da carteira de fundo de ações do RPPS, estando aderente à Política de Investimentos deste RPPS e de acordo com as diretrizes da Portaria MTP 1.467/22 e Resolução CMN 4.963/21. Sendo assim, fica desde já aprovado por este comitê aplicações no montante correspondente a, no máximo, 1% (um por cento) do PL da Carteira deste Instituto – limite que poderá ser revisto, as quais serão decididas em reuniões futuras, de acordo com a conjuntura do mercado em cada momento em questão. Nada mais havendo a ser tratado, ficou definida a data de **29/08/2024** para a oitava 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
CP RPPS CGINV I

NAIARA CRISTINA GOBI BENEDETE
CGRPPS - 5651