

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV

04ª 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. Relatório Macroeconômico Trimestral;
4. Análise do cenário econômico – março 2023;
5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de maio/2023;
6. Reinvestimentos para o mês de maio/2023;
7. Fundo BB PREV RF IPCA – Aquisição NTN-B: Alteração do vencimento;
8. Sugestão para aplicação dos Bônus (cupons) dos Títulos Públicos – NTN-B que serão pagos em maio/2023;
9. Apresentação do ALM (Asset Liability Management) pela empresa de consultoria financeira.

Data: 27/04/2023

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 04/2023

ATA DA QUARTA 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 sete de abril de 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 quarta 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 março foi da ordem de **R\$ 297.580.847,32**. 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 **3,28% 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 03/2023 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. Relatório Macroeconômico Trimestral.** De acordo com dados disponibilizados pela empresa LDB Consultoria Financeira, houve desaceleração da atividade e da inflação em **âmbito local**, no entanto ao longo do trimestre o cenário foi dominado pela discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação e o risco de insustentabilidade fiscal. Ainda, os problemas apresentados pelas Lojas Americanas no início do trimestre colaboraram com o aperto das condições de crédito internas, contribuindo para a queda da curva de juros, acompanhando o cenário global. O Copom manteve a taxa Selic estável em 13,75%, mantendo o tom conversador que já vinha adotando. O Ministro da Fazenda



apresentou ao Congresso um projeto de novo arcabouço fiscal, que pode sofrer eventuais alterações para avançar na casa. Os índices Ibovespa e SMLL fecharam o trimestre com resultados negativos, com retorno de -7,16% e -9,51% no período, acumulando, assim, -15,10% e -27,95 no acumulado de 12 meses. Nos **mercados internacionais**, a resiliência da inflação provocou aumento no sentimento de aversão ao risco, e um cenário de incerteza trouxe uma visão mais cautelosa para a economia global, principalmente nos bancos dos EUA e da Europa. Houve uma queda relevante da curva de juros, impulsionada pelos efeitos trazidos pelo colapso sofrido pelos bancos Silicon Valley Bank (SVB), Signature Bank e Credit Suisse. Em síntese, nos EUA: mercado de trabalho aquecido, inflação resiliente e reforço da intenção do Fed em encerrar o ciclo de alta; Zona do Euro: previsão de que o Banco Central Europeu continue subindo juros, perspectiva de atividade fraca ao longo do ano devido ao firme aperto monetário; China: apresentou resultados positivos e previsão de um cenário com PIB mais forte, após o encerramento da política de covid zero. Índices acionários americanos apresentaram saldos positivos: MSCI ACWI com 6,84% e S&P 500, 7,03%. **4. Análise do cenário econômico – março 2023.** Com base no relatório disponibilizado pela empresa de consultoria, quanto ao **cenário doméstico**, a curva de juros apresentou queda, apesar do tom conservador adotado pelo Copom, que demonstrou preocupação com as expectativas de inflação, em níveis superiores à meta de 3%. Ainda se aguarda a análise do novo arcabouço fiscal pelo Congresso, deixando dúvidas com relação a reação dos agentes econômicos e os efeitos do projeto sobre as expectativas de inflação. A ANBIMA divulgou a Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ para o IPCA com a taxa de juros real com vencimento para 9 anos, apresentando taxa de retorno estimada em 6,07% a.a., bem acima da taxa pré-fixada limitada pela SPREV, a 4,90%. O Ibovespa fechou o mês negativo em -2,91%, acumulando -7,16% no ano e -15,10% nos últimos 12 meses. Quanto às expectativas de mercado, o Boletim Focus de 06/04/2023 apresentou a expectativa para inflação ao final de 2023 aumentada para 5,98%, Taxa Selic mantida em 12,75%, Câmbio mantido em R\$ 5,25 e PIB em 0,91%, no mesmo período, reduzindo, neste último, a expectativa para 2024, de 1,48% para 1,44%. No **mercado internacional**, houve uma queda acentuada de juros nos EUA, em resposta aos eventos negativos relacionados ao

bancos regionais norte-americanos e aos bancos suíços. O colapso que atingiu alguns bancos internacionais causou receios quanto ao possível surgimento de mais casos, levando o Fed a ter bem mais cautela na condução da política monetária. O índice S&P 500 fechou o mês com resultado positivo; tal resultado somado à indicação de um fim próximo de aperto da política monetária por parte do Fed, foi positivo e trouxe certa tranquilidade aos investidores. A economia chinesa continua demonstrando sinais positivos, confirmando a recuperação da atividade e a estabilização do mercado imobiliário. Os principais índices do mercado acionário americano, MSCI ACWI e S&P 500, fecharam o mês de março positivamente, com rendimento de 2,82% e 3,51%, respectivamente, em moeda original; contudo, o acumulado dos últimos 12 meses apresenta resultados negativos, em -9,11% e -9,29%, respectivamente. Considerando a variação cambial, os mesmos índices subiram +0,30% e +0,97%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real; no entanto, no acumulado dos últimos 12 meses, ambos apresentam retornos negativos, com -2,53%, o MSCI ACWI e -2,74%, o S&P 500. **5. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de maio/2023.** Dando prosseguimento à concretização da política de investimentos, sugeriu-se para o mês de maio 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 maio/2023	Resgatar do Fundo: SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ: 02.224.354/0001-45

6. Reinvestimentos para o mês de maio/2023. Conforme demonstrado através das apurações de rentabilidade realizadas durante o mês de abril, a alta volatilidade sofrida pelo mercado internacional trouxe oscilações no desempenho do fundo CAIXA BOLSA AMERICANA que impossibilitaram a realização do resgate sugerido



na ATA anterior, sem a realização de perda. Ainda, conforme modelo de alocação sugerido pelo Estudo de ALM apresentado nesta data, decidiu-se que a sugestão da operação de saída do mencionado fundo NÃO será mantida, de forma que para o mês de maio sugere-se a observação da movimentação do mercado para a tomada de decisões nas próximas reuniões, conforme os riscos apresentados pelo cenário atual, que se mostra inconclusivo. **7. Fundo BB PREV RF IPCA – Aquisição NTN-B – Alteração do vencimento.** Conforme Item 6 da Ata nº 03/2023, mantém-se a sugestão de aquisição de NTN-B com o valor a ser recebido pelo vencimento do Fundo BB PREV RF IPCA – Fundo Vértice 2023 no mês de maio, alterando-se a indicação do vencimento dos papéis a serem adquiridos, de acordo com Estudo de ALM 2023, de acordo com a tabela abaixo:

Aquisição de NTN-Bs	Vencimento Fundo BB PREV RF IPCA
NTNB 2050	Valor Total disponível

8. Sugestão para aplicação dos Bônus (cupons) dos Títulos Públicos – NTN-B que serão pagos em maio/2023. Conforme o calendário de pagamento dos Cupons das NTN-Bs, em maio serão pagos os bônus referentes aos títulos com vencimentos em anos ímpares. Sugere-se a aquisição de NTN-Bs do valor total a ser creditado, conforme tabela a seguir:

Aquisição de Títulos Públicos – NTN-B	Recurso - Bônus Cupom
NTN-B, vencimento 2050	Valor Total que será pago

9. Apresentação do ALM (Asset Liability Management) pela empresa de consultoria financeira. A empresa LDB Consultoria Financeira, responsável pela elaboração do ALM, apresentou os resultados do estudo aos membros deste comitê e à superintendente Daniela Pires, dando ciência, inclusive, ao modelo de alocação sugerido, que será utilizado como balizador nas tomadas de decisões e sugestões deste comitê concernentes às alocações dos recursos que compõe a carteira do Instituto. Ficou definida a data de **26/05/2023** para a quinta reunião ordinária do ano



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PORTO FELIZ - PORTOPREV
CNPJ Nº. 07.381.646/0001-05**



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**