

## **COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PORTOPREV**

### **06ª 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. Análise do cenário econômico;**
- 4. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o mês de julho/2023;**
- 5. Sugestão de reinvestimentos para o mês de julho/2023;**
- 6. Custódia dos Títulos NTN-B.**

**Data:** 22/06/2023

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

**Horário de início:** 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 Nº 06/2023**

**ATA DA SEXTA 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 dois de junho 2023, às 14h00min, 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 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 maio foi da ordem de **R\$ 308.657.884,24**. No acumulado do ano, a carteira de investimentos apresentou taxa de rentabilidade na ordem de **5,64% a.a.**, ultrapassando a taxa da meta atuarial do período, que foi de **5,03% 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 05/2023 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. Análise do cenário econômico.** De acordo com informações disponibilizadas no relatório fornecido pela empresa LDB Consultoria, quanto ao **cenário doméstico**, observou-se queda ao longo da curva de juros locais, e o crescimento do PIB do primeiro trimestre em 1,9% mostra uma recuperação da atividade econômica. A expectativa existente no mês de maio de que a meta da inflação poderia ser revista pelo Copom, adicionada ao andamento do arcabouço fiscal no Congresso e as medidas voltadas para o aumento da arrecadação, geraram ânimo no mercado. A Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ para o IPCA divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 05/06/2023



apresentou a taxa de juros real com vencimento para 9 anos com taxa de retorno estimada em 5,36% a.a., continuando acima da taxa pré-fixada pela SPREV de 4,90% para 2023. O Ibovespa o fechou o mês com performance positiva em 3,47% no mês, com comportamento negativo anual acumulado de -1,28% e -2,71% nos últimos 12 meses. Com relação às expectativas de mercado, o Boletim Focus de 02/06/2023 reduziu a expectativa para inflação ao final de 2023 para 5,69%, e 4,12% para 2024; a Taxa Selic foi mantida em 12,50%, o Câmbio reduzido para R\$ 5,20 e o PIB aumentado para 1,00% para o final de 2023, e em 10,00% para 2024. Por sua vez, o PIB teve a expectativa aumentada para 1,68% para o final de 2023, porém reduzida para 1,28% para 2024. Já o dólar teve as expectativas reduzidas em R\$ 5,10 e R\$ 5,16 para 2023 e 2024, respectivamente. No **cenário internacional**, as interferências da crise bancária iniciada em março foram dissipadas. O mercado acionário americano foi destaque, com a alta volatilidade no segmento de renda fixa. Ainda, a inflação elevada e os juros restritivos sugerem crescimento fraco e reflete incerteza para as economias desenvolvidas. Nos EUA, há possíveis novas elevações da taxa básica de juros, devido aos dados mais fortes de atividade e emprego e o arrefecimento do stress financeiro, sendo que em sua última reunião o Fed aumentou a taxa de juros em 0,25%; o fato de a crise bancária ir ficando para trás e as conversas sobre a elevação do teto da dívida avançarem, contribuíram para a subida da curva de juros. Na Europa, a queda da inflação deverá ocorrer de forma gradual e o Banco Central Europeu ainda deve promover um aumento de juros, permanecendo a expectativa de um cenário mais desafiador para as economias desenvolvidas nos próximos trimestres. Na China, demonstra ter perdido o dinamismo constatado logo após o fim da política de covid zero; o setor imobiliário residencial ainda se mostra fraco, colaborando para que o commodities sofresse uma pressão baixista. Assim, em maio de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500 renderam, respectivamente, -1,32% e 0,25%, em moeda original; no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos de -0,99% e 1,15%, respectivamente. Considerando a variação cambial, esses mesmos índices valorizaram, respectivamente, 0,56% e 2,16%, devido à valorização do Dólar frente ao Real; logo, acumulam nos últimos 12 meses retornos positivos, com 6,70% e 9,00%. **4. Sugestão de destinação do repasse mensal do ente federativo e quitação da folha de pagamento para o**

**mês de julho/2023.** De acordo com as análises de diversos especialistas, é provável que até o fim do ano corrente se inicie o fechamento da curva dos juros; portanto, diante do percentual de alocação já existente em fundos atrelados ao CDI, analisou-se a rentabilidade de fundos atrelados ao IMA-B que compõe a carteira, como alternativa de alocação do repasse mensal do ente federativo, comparando-os ao fundo atrelado ao DI, conforme a tela abaixo, com base no dia de fechamento do mês de maio:

**Artigo 7º I, Alínea b** (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)		
				Dia	Mês	Ano
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,29	0,24	1,33	10,14
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,36	0,24	1,32	10,12

**Artigo 7º III, Alínea a** (Fundos Renda Fixa)

SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	0,08	0,05	0,76	5,97
-----------	-----------	--	------	------	------	------

Portanto, em alinhamento com o Estudo de ALM atualizado e a política de investimentos, sugere-se para o mês de julho de 2023 a seguinte estratégia de alocação dos recursos:

<b>Sugestões</b>	<b>Fundos</b>
<b>Destino do repasse mensal do ente federativo</b>	Aplicar no Fundo: BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI CNPJ: 07.442.078/0001-05
<b>Quitação da folha de pagamento julho/2023</b>	Resgatar do Fundo: SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI CNPJ: 02.224.354/0001-45

**5. Sugestão de reinvestimentos para o mês de julho/2023.** Em conformidade com as deliberações e sugestões feitas em reuniões anteriores, com o objetivo de minimizar os impactos que a crise no mercado internacional, cuja possibilidade de recessão ainda não foi descartada, pode trazer à carteira do Instituto, sugere-se a continuação da saída, de forma parcial e escalonada, do fundo de ações CAIXA BOLSA AMERICANA, desde que a apuração da rentabilidade permita o resgate sem realização de perda. Assim, sugere-se:

<b>Fundo a ser resgatado para reinvestimentos</b>	<b>Valor</b>
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO CNPJ 30.036.235/0001-02	R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) aproximadamente
<b>Fundos a serem aplicados</b>	<b>Valor</b>
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI CNPJ: 07.442.078/0001-05	R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) aproximadamente
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP CNPJ: 10.740.658/0001-93	R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) aproximadamente

Com relação a outros reinvestimentos, entende-se que o momento exige cautela e observação para uma tomada de decisão coerente com a tendência do mercado nos próximos meses, com relação a outros ativos. **6. Custódia dos Títulos NTN-B.** Em razão da dificuldade operacional da atual instituição custodiante dos títulos públicos que compõem a carteira do Instituto, XP INVESTIMENTOS, que não oferece ferramentas que permitam um acompanhamento assertivo e constante dos ativos, como a consulta de extratos, saldos e outras informações, sugere-se a inclusão da instituição GENIAL INVESTIMENTOS como custodiante dos referidos títulos, a qual já é credenciada pelo Instituto, de acordo com a Portaria MTP nº 1467/2022, e presta os serviços sem custos, assim como a XP Investimentos. Ficou definida a data de **26/07/2023** para a sétima reunião ordinária do ano 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  
CP RPPS CGINV I – PRESIDENTE

MAYCKEL WANDERSON DOS SANTOS  
CAMARGO  
CPA-10

NAIARA CRISTINA GOBI BENEDETE  
CGRPPS - 5651