



**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**
CNPJ: 04.073.373/0001-43

**ATA DA CENTÉSIMA DECIMA NONA REUNIÃO ORDINÁRIA DO
COMITÊ DE INVESTIMENTO**

Aos 19 (dezenove dias) do mês de Outubro de 2022, reuniram-se às 17:15 horas na sala de reuniões do Portoprev os integrantes do Comitê de Investimentos infra relacionados para conhecimento da rentabilidade dos fundos de investimentos de Setembro/2022 e demais assuntos relacionados à carteira do Instituto. Iniciando a reunião o Sr. Presidente apresentou o extrato de rentabilidade referente ao mês de Setembro/2022 sendo apontada uma variação patrimonial positiva da carteira de R\$ 1.633.513,25 e variação patrimonial negativa de R\$ 595.894,03, fechando o mês de Setembro/2022 com patrimônio total de R\$ 182.657.870,81, sendo o destaque os Fundos de Renda Fixa, os quais representam R\$ 1.615.285,34 do total do montante positivo da carteira. Demonstrando a compatibilidade da carteira com o comportamento do mercado, destacamos informações de publicações especializadas : *“No Brasil, tanto a bolsa, como dólar e a renda fixa continuaram apresentando uma melhor performance em relação aos ativos globais, mesmo diante do cenário externo adverso. No entanto, apesar do cenário positivo, a proximidade das eleições e o risk-off externo trouxeram volatilidade ao mercado. Houve forte rally na curva de juros nominal, especialmente após a decisão de política monetária do FED e do COPOM, e observamos fechamento no mês tanto da curva nominal (prefixados) quanto da curva de implícita (expectativa de inflação medida pela diferença na precificação dos ativos), com a curva real (índice de preços) ficando mais perto da estabilidade. Nesse contexto, todos os subíndices da ANBIMA para os quais possuímos fundos de investimento, apresentaram desempenho positivo, com destaque para IRFMI, IDKA 2 PRÉ, IRFM, IRFMI+, IMA GERAL, IMAB e IMAB5+, que tiveram rendimento acima do CDI. Já o IDKA IPCA 2 e o IMAB5 performaram abaixo do CDI.”* Boletim RPPS CAIXA – Setembro 2022. No mês em análise a carteira ficou 0,48 acima da meta, contando a carteira com um comportamento positivo no ano de 4,11. Em continuidade à reunião foi informado pelo Sr. Presidente quanto ao encaminhamento via e-mail das publicações especializadas, tratando do cenário econômico e demais informações referentes ao mercado financeiro, bem como, relatórios de acompanhamento de Fundos integrantes da carteira de investimentos: BANCO BRADESCO: Enfoque Macro (Informes Semanais e Perspectivas), Síntese Mensal Bram- Setembro de 2022; RJI: Resumo Mensal 4ª semana de Setembro à 1ª semana de Outubro/2022 e Carta Mensal Setembro 2022; CAIXA ECONOMICA FEDERAL: Carteira Sugerida RPPS Outubro/2022 e Boletim RPPS Caixa – Setembro/2022; PIATÃ — relatório da gestão Setembro/2022. Prosseguindo nos assuntos de interesse do Comitê de Investimentos foram apresentadas consultas formais para aprovação das demonstrações financeiras do exercício social findo em 30.06.2022 dos seguintes

1



**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**

CNPJ: 04.073.373/0001-43

Fundos: GERAÇÃO DE ENERGIA, PIATÃ, LME REC MULTISSETORIAL IPCA, HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – Considerando que em todos os relatórios de auditoria há a menção de abstenção de opinião, considerando que não foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar a opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras, por unanimidade deliberou-se pela não aprovação das referidas demonstrações financeiras. Ainda, em relação à carteira de investimentos foi informada a revogação do termo de adesão da Intrader Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda ao Código Anbima de Administração de Recursos, sendo apresentado aos presentes decisão exarada com o resumo do caso. Por fim, foram apresentadas manifestação de voto e ata da consulta formal do fundo GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA quanto a análise das demonstrações financeiras do período de 30 de junho de 2019 e 2020, sendo as contas reprovadas pela maioria dos cotistas. Prosseguindo com a reunião, o Sr. Presidente apresentou o Ofício SUP 040/2022 que trata de solicitação do Sr. Prefeito nos autos do Memorando 9.329/2022, para que o Comitê de Investimentos realize uma pesquisa em outros bancos visando comparar a rentabilidade de carteiras semelhantes, sendo que o referido estudo já foi solicitado à consultoria financeira, e assim que disponível, será apresentado ao Comitê de Investimentos para conhecimento e posterior comunicação ao Sr. Prefeito. Tratando-se do último assunto da reunião, o Sr. Presidente apresentou para conhecimento e discussão minuta da política de investimentos para o exercício de 2023, concedendo a palavra ao Sr. Superintendente para os devidos esclarecimentos. Nesta linha, em relação a versão anterior foram destacadas as seguintes questões: 1) alteração das nomenclaturas da legislação que atualmente rege a matéria (Portaria MTP nº 1.467/2022); 2) com o cenário de manutenção da taxa de juros (SELIC) em dois dígitos e premissas contidas no Estudo de ALM, foi realizada uma diminuição da exposição em Renda Variável e aumento da exposição em Renda Fixa e Investimentos no Exterior, visando o atingimento da meta atuarial. 3) Assim, comparando o quadro atual, com o apresentado no estudo ALM e proposta na Política de Investimentos destacou-se: a) Títulos Públicos e Fundos 100% Títulos Públicos - Cenário Atual: aproximadamente 65,92% - ALM (nível 2) 35% em títulos públicos e 30% em Fundos 100% Títulos Públicos – Proposta 5% em títulos públicos e 60% em Fundos 100% Títulos Públicos – em relação à aquisição direta dos títulos consignou-se na política de investimentos que: *“No caso da aquisição direta de títulos públicos federais, é de fundamental importância que no ato da compra sejam observadas as taxas indicativas e respectivos preços unitários (PUs) divulgados diariamente pela ANBIMA. Ainda, além de efetuar a compra em plataformas eletrônicas e consequentemente, custodiar os mesmos através do CNPJ do PORTOPREV no*

2



**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**

CNPJ: 04.073.373/0001-43

SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia), não esquecer de fazer, no dia da compra, a escolha do critério contábil que o título será registrado até o seu vencimento: ou será marcado a mercado, ou será marcado na curva, pela sua taxa de aquisição.”. Especificamente em relação aos Títulos Públicos informou o Sr. Presidente que contamos em nossa carteira com Fundos de Vértice; **b)** Fundos de Renda Fixa - Cenário Atual: aproximadamente 10,71% - ALM: 15% (nível 2) – Proposta 13%; **c)** Fundo de Ações: Cenário Atual: aproximadamente 18,36% - ALM: 0,5% (nível 2) – Proposta 8% (compatível com o nível 06 da ALM) com o objetivo de obter um retorno maior que o mínimo esperado. Destacou o Sr. Superintendente que contamos com Fundos em renda variável em nossa carteira que em determinadas situações minimizaram os efeitos negativos em razão do risco de mercado da renda fixa. A título de demonstração do ora alegado, o Sr. Presidente destacou que no mês de agosto de 2022 frente à uma variação patrimonial positiva da carteira de R\$ 3.185.019,55, mais de 50% decorreu da renda variável (R\$ 2.142.825,21), o que demonstra o efeito positivo de uma carteira diversificada. Ainda, deverá ser levado em consideração, que frente a oscilação da bolsa em razão de mercados externos (Covid, guerra, eleições, entres outros), não há como partirmos para um resgate “em massa” da renda variável, existindo situações que podemos até realizar prejuízo. A diminuição na renda variável deverá ser analisada com parcimônia e atenção, considerando as variantes do mercado. Destacou-se ainda, que o percentual proposto atende as premissas da ALM (nível 6), expondo a carteira à um maior risco (3,37%) buscando assim um maior retorno (6,12%); **d)** Fundos Exterior: Cenário Atual: aproximadamente 0,76% - ALM: 10% (nível 2) – Proposta 5%: foi proposta uma faixa mediana de alocação; **e)** Fundos Imobiliários – No ALM há a proposta de zerar posição, entretanto, como contamos com o segmento na carteira, com vencimento para o seu encerramento, a proposta da política amolda-se ao já existente. Ainda quanto a questão, o Sr. Presidente do Comitê colocou para análise e discussão a taxa de juros a ser aplicada (4,66% ou 4,81%). Conforme o Parecer Atuarial nº 055/2022, já de conhecimentos dos integrantes do Comitê, a taxa de juros definida foi de 4,66% podendo esta ser ajustada em 0,15, observado o que disciplina o art. 39 da Portaria 1.467/2022. Sobre este aspecto, os integrantes do Comitê de Investimentos não vislumbraram óbices para o acréscimo de 0,15, o que pode resultar em um menor impacto atuarial. Ademais o ajuste não destoa significativamente do que vem sendo praticado. Alertou o Sr. Presidente, que o Conselho de Administração precisa deliberar sobre o ajuste da taxa de juros o mais rápido possível, sendo este parâmetro a ser adotado no futuro cálculo atuarial. Por fim, tendo em vista política de investimentos anterior, informou o Sr. Superintendente que o horizonte de 0 à 30 dias, passou de 70% para 60% considerando os Fundos de Vértice - 100% de títulos públicos. Analisada a

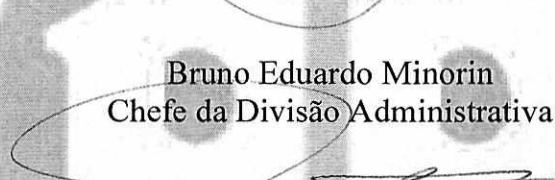


**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**

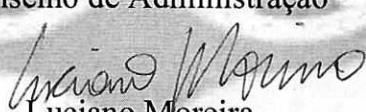
CNPJ: 04.073.373/0001-43

documentação apresentada, bem como considerando o explanado pelo Sr. Superintendente nesta oportunidade não há nenhum óbice quanto a proposta das diretrizes da Política de Investimentos elaborada para o exercício de 2023, adequada aos preceitos da Portaria 1.467/2022 e compatível com as alternativas apresentadas no ALM. Encerrando a reunião, informou o Sr. Presidente que todo o material disponibilizado aos presentes que corrobora o discutido na presente reunião faz parte integrante desta ata. Nada mais para tratar, por indicação do Sr. Presidente, eu, CARLA CRISTINA ZABOTO CAMAROTTI, secretariei, anotei e digitei a ata, que após lida e aprovada, vai assinada por mim _____ e por todos os presentes.


Carlos Augusto Krüger
Presidente do Comitê de Investimentos


Bruno Eduardo Minorin
Chefe da Divisão Administrativa


Paulo Ricardo Mutinelli
Conselho de Administração


Luciano Moreira
Conselho de Administração

portoprev

