



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

CNPJ: 04.073.373/0001-43

**ATA DA CENTÉSIMA VIGÉSIMA SÉTIMA REUNIÃO ORDINÁRIA DO
COMITÊ DE INVESTIMENTO**

Aos 22 (vinte) dias do mês de Junho de 2023, 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 Maio/2023 e demais assuntos relacionados à carteira do Instituto. Iniciando a reunião o Sr. Presidente apresentou o estudo ALM de 2023, o qual foi explanado pela empresa contratada para a sua elaboração via videoconferência. No estudo realizado foi demonstrado: o comportamento da taxa de juros de 2018 à 2023, inclusive frente à ocorrências que refletem no cenário econômico; mercado de NTN-Bs em 09.06.2023; Boletim Focus de 02.06.2023; premissas da Portaria MTP 1467/2022 para a aquisição e registro contábil dos títulos de emissão do Tesouro Nacional; esclarecimentos quanto marcação na curva e mercado; Objetivos e premissas do estudo ALM; exemplificação da aquisição de NTN-B frente as taxas negociadas. No estudo ALM foram apresentados os Cenários dos Benchmarks (obtenção de retornos e volatilidades), Projeção do Passivo (Valor anual de fluxo de caixa), Otimização do Ativo (Otimização da carteira, Mitigação de risco de liquidez, Mitigação de risco de solvência, Ponto ótimo entre Risco e Retorno). Foram apresentadas carteira da fronteira eficiente de Markowitz, sendo elencado possibilidade de ativos, com a relação entre retorno e risco. No diagnóstico de renda fixa foi proposta a diminuição da alocação em fundos que não sejam atrelados ao IMA-B no percentual de (19,55%) e o aumento de alocação em fundos atrelados a SELIC/CDI em 6,16%. Na renda variável foi proposta a diminuição da alocação em fundos de ações em 3,45%. Em investimentos no exterior foi sugerido o aumento da alocação em fundos de ações BDR nível 1 em 9,23%. Nos investimentos estruturados houve a sugestão do aumento da alocação em fundos multimercados atrelados ao S&P500, em aproximadamente 8,85%. Por fim, sugeriu zerar posicionamento em Fundos imobiliários. Foi sugerido ainda a revisão dos limites da alocação objetivo, mínimos e máximos da atual política anual de investimentos, sendo apresentado quadro comparativo entre Markowitz x Política de Investimentos de 2023. Tecidas as devidas considerações quanto ao estudo ALM realizado e dirimidos questionamentos suscitados pelos integrantes do Comitê de Investimentos, a apresentação via videoconferência foi encerrada, sendo retomada a reunião ordinária. Nesta linha, foi apresentado o extrato de rentabilidade referente ao mês de Maio/2023 acompanhado do relatório da consultoria financeira. Quanto ao mês em análise foi apontada uma variação patrimonial positiva da carteira de R\$ 2.781.212,89 e variação patrimonial negativa de R\$ 5.895,75 fechando o mês de Maio/2023 com patrimônio total de R\$ 194.606.742,52. A variação negativa decorreu eminentemente dos fundos considerados “estressados”.



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

CNPJ: 04.073.373/0001-43

O Ibovespa encerrou o mês de maio em alta reduzindo as perdas acumuladas ao longo de 2023 sustentado principalmente pela melhora do cenário doméstico, resistindo à tensão internacional. Conforme publicações especializadas do setor temos: *“O Ibovespa apresentou o melhor resultado em sete meses ao valorizar 3,7% em maio. Na conjuntura doméstica, entendo que dois fatores foram determinantes para o fechamento da curva de juros e, conseqüentemente, o impulsionamento dos ativos de risco: (1) o avanço da tramitação do novo arcabouço fiscal no Congresso; (2) sinais mais claros de desaceleração dos preços.”* Carta Mensal – RJI - Maio 2023. Por fim, destacou o Sr. Presidente que a meta foi superada em 0,81. Ainda, em relação à carteira de investimento destacou o Sr. Presidente que ainda permanece o desenquadramento em relação à política de investimentos, no segmento Fundos Renda Fixa – Artigo 7º, III, a (o mínimo na Política de Investimentos é 5% enquanto a carteira conta com 2,47%). 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 Maio de 2023; RJI: 3ª semana de Maio à 3ª semana de Junho/2023 e Carta Mensal Maio; LDB – Relatório Macroeconômico Junho 2023; ; SANTANDER – Carta Mensal Junho/2023. Relatórios de gestão dos seguintes Fundos: Piatã (Maio/2023), LME REC IMA-B FIRF (Maio/2023), Fundo Incentivo I (Maio/2023), LME REC IPCA FIDC (Maio/2023) e informações sobre Fundos FIDIC I e II. Prosseguindo a reunião, em relação aos Fundos integrantes da carteira, foram apresentadas as seguintes informações:

LEME FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO – foi apresentado voto proferido e ata da Assembleia realizada no dia 09 de junho de 2023, discutida na 67ª Reunião Extraordinária do Comitê de Investimento. Conforme ata apresentada foi aprovada a prorrogação do Plano de Liquidação do FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA PUMA.

Aproveitando a oportunidade da reunião foi apresentada documentação para o credenciamento da seguinte instituição:

TERMO DE CREDENCIAMENTO 001/2023: RJI CORRETORA TITULOS VALORES MOBILIÁRIOS – O Credenciamento está sendo realizado meramente para efeitos de cumprimento de normas regimentais. O credenciamento não autoriza novas aplicações ou aporte que contem com a entidade em questão como administradora/gestora/custodiante, sujeitando-se, assim, à uma nova avaliação.

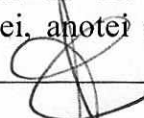
Finalizando a reunião, o Sr. Presidente informou que, nos termos do já previamente aventado na 122ª Reunião Ordinária, tendo em vista a pretensão da Superintendência

2

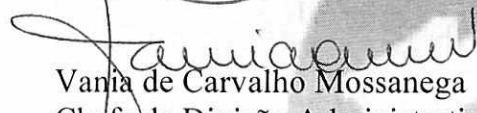


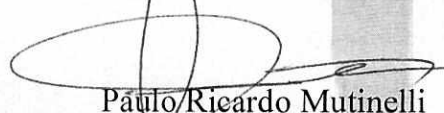
**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**


CNPJ: 04.073.373/0001-43

na aquisição de títulos públicos, será convocada uma reunião extraordinária para análise e discussão dos termos do Edital para Credenciamento de instituições que atuem como custodiantes e realizem intermediação de títulos públicos federais. 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 Kruger
Presidente do Comitê de Investimentos


Vania de Carvalho Mossanega
Chefe da Divisão Administrativa


Paulo Ricardo Mutinelli
Conselho de Administração


Luciano Moreira
Conselho de Administração

portoprev