



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

CNPJ: 04.073.373/0001-43

**ATA DA CENTÉSIMA TRIGÉSIMA SEGUNDA REUNIÃO ORDINÁRIA DO
COMITÊ DE INVESTIMENTO**

Aos 23 (vinte e três) dias do mês de Novembro 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 Outubro/2023 e demais assuntos relacionados à carteira do Instituto. Iniciando a reunião o Sr. Presidente apresentou o extrato de rentabilidade referente ao mês de Outubro/2023 acompanhado do relatório da consultoria financeira. Quanto ao mês em análise foi apontada uma variação patrimonial positiva da carteira de R\$ 1.024.867,24 e variação patrimonial negativa de R\$ 996.025,04 fechando o mês de Outubro/2023 com patrimônio total de R\$ 202.274.717,63. O comportamento positivo e negativo foi balanceado entre o segmento de renda fixa e variável. Na renda fixa o comportamento negativo decorreu em grande parte dos fundos atrelados ao IDKA, IMAB-5 e títulos públicos mais longos por conta da queda nas expectativas de juros futuros. No segmento de renda variável, somente o Fundo Imobiliário apresentou comportamento positivo. Especificamente quanto a renda variável conforme relatório macroeconômico Novembro/2023 de autoria da Consultoria Financeira, destacou-se: *Assim, no mês de outubro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -3,07% e -2,20%, todos em "moeda original", ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +8,57% e +8,31%, respectivamente.* No cenário doméstico, *"O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -2,94% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +3,11% e negativo de -2,49% nos últimos 12 meses."* No mês em análise o comportamento da carteira ficou -0,61 da meta atuarial, sendo que no acumulado do ano a carteira superou a meta atuarial em 0,32. 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, Síntese Mensal Outubro de 2023, vídeos mensais RPPS, Convite: Fórum de Estratégias de Investimento; RJI: 3ª semana de Outubro/2023 à 3ª semana de Novembro, Carta Mensal Outubro/2023; CEF – Carteira Sugerida Novembro/2023; LDB – Relatório Macroeconômico Novembro/2023 e Relatório Macroeconômico referente ao terceiro trimestre de 2023; ITAU: Informativos Semanais – “Por Dentro do Cenário Semanal” e Convite para a Live “Poder Público Investimentos – Cenário e Produtos”; BGC Liquidez: Carta Mensal – Novembro/2023; SANTANDER: Carta Mensal – Novembro/2023 e Convite para a Live “Encontro com investidores RPPS”; RELATÓRIOS DE GESTÃO – Outubro/2023: Piatã;

1



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

CNPJ: 04.073.373/0001-43

Setembro/2023: Fundo Incentivo I e LME REC IMA B; Terceiro Trimestre de 2023: HAZ FII. Prosseguindo a reunião, em relação aos Fundos integrantes da carteira, foram apresentadas as seguintes informações

HAZ FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIO – foi apresentado voto proferido e a ata da Assembleia Geral de Cotistas realizada em 30.10.2023 – as demonstrações financeiras do exercício social findo em 30.06.2023 foram aprovadas pela maioria. Foi apresentado também, ato da Administradora alterando o regulamento apenas para a atualização do endereço da Administradora e Custodiante (artigo 3º). Foi disponibilizado o regulamento consolidado.

LME REC MULTISSETORIAL IPCA – FIDC - foi apresentado voto proferido e a ata da Assembleia Geral de Cotistas realizada em 25.10.2023 – as demonstrações financeiras do exercício social findo em 30.06.2023 foram reprovadas pela maioria.

PIATA: foi apresentado e-mail de 26.10.2023 comunicando reunião de alinhamento com os cotistas no dia 31 de outubro, através de videoconferência.

Em prosseguimento à reunião foi apresentado Parecer Atuarial nº 013/2023. Observadas as premissas regulamentares a taxa de juros definida foi de 4,81% 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, passando a taxa de juros parâmetro para 4,96% no exercício de 2024, tanto para a política de investimentos quanto para a avaliação atuarial. Ademais o ajuste não destoaria 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 e política de investimentos. Ainda, no que se refere aos assuntos a serem discutidos e deliberados na presente reunião, foi apresentado para conhecimento e discussão minuta da política de investimentos para o exercício de 2024, concedendo a palavra ao Sr. Superintendente para os devidos esclarecimentos.

Iniciando a sua explanação, informou o Sr. Superintendente que as principais alterações entre as estratégias aplicadas para elaboração da Política de Investimentos 2023 em comparação a de 2024 se pautaram no cenário econômico delineado. Ao final de 2022, a expectativa para manutenção do patamar de juros altos para 2023 no Brasil ainda era incerta, e não se tinha clareza sobre muitos aspectos, sobretudo em relação ao arcabouço fiscal, desaceleração do processo inflacionário e principalmente sobre o início do novo ciclo político que se iniciava. Neste sentido, considerando tantas variáveis capazes de aumentar os riscos intrínsecos, a conduta na elaboração da Política de Investimentos balizou-se no sentido da busca acentuada pelo conservadorismo. Além do cenário descrito anteriormente, destacou-se que, o mercado externo também carregava sérias dificuldades em controlar a inflação, principalmente os EUA, onde o início do processo de alta de juros demorou um pouco mais a ocorrer em relação ao

2



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

CNPJ: 04.073.373/0001-43

Brasil, o que fez com que a escalada nos juros ainda acontecesse por lá, quando por aqui já se cogitava baixá-los em algum momento do segundo semestre. Já para a elaboração da Política de Investimentos de 2024, o cenário que se vislumbra é menos nebuloso, o que contribui para uma visão mais otimista. Nesta linha citou-se como aspectos animadores a tendência de queda da Selic para casa de 1 dígito, a aprovação de algumas reformas ministeriais, e principalmente a sinalização de que o FED possa começar a baixar os juros americanos ainda no primeiro semestre de 2024, o que daria folego para a bolsa, tanto no cenário externo quanto doméstico. Dadas estas premissas, concluiu-se que a queda da iminente queda da Selic forçará a saída de recursos alocados em posições mais conservadoras a fim de que o alcance da meta atuarial possa acontecer. Paralelamente, a assunção de riscos se torna mais tolerável, bem como necessária para que os objetivos de 2024 sejam alcançados, sendo certo que a alocação maciça em papéis mais conservadores não será capaz de garantir o atingimento da meta atuarial. Ainda assim, a estratégia de migração de recursos do D.I. para a compra de títulos públicos federais vinculados à inflação também se mostra uma estratégia interessante para ancoragem. Feitas essas premissas foi realizada uma comparação entre a Política de Investimentos entre as políticas de investimento de 2023 x 2024, sendo demonstrada as principais alterações.

Enquadramento	Tipo de Ativo	%	Limite Legislação	2023			2024		
				Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos		100%	0%	5%	35%	0%	15%	50%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos		100%	5%	60%	90%	0%	53%	100%
Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos		100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas		5%	0%	0%	5%	0%	0%	0%
Art. 7º, III, "a"	Fundos Renda Fixa	100%	60%	0%	3%	10%	0%	8%	50%
Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice Renda Fixa		60%	0%	0%	60%	0%	1%	60%
Art. 7º, IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)		20%	0%	0%	20%	0%	1%	20%
Art. 7º, V, "a"	cota Sênior de FIDC		5%	0%	1%	5%	0%	1%	5%
Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"		5%	0%	1%	5%	0%	1%	5%
Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures Incentivadas		5%	0%	0%	5%	0%	0%	0%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	30%	30%	5%	8%	20%	0%	12%	30%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações		30%	0%	0%	30%	0%	1%	30%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa		10%	0%	0%	10%	0%	0%	5%
Art. 9º, II	Fundos de Investimento no Exterior	10%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I		10%	0%	5%	10%	0%	2%	10%
Art. 10, I	Fundos Multimercados		10%	0%	5%	10%	0%	2%	5%
Art. 10, II	Fundo de Participação	15%	5%	0%	1%	5%	0%	1%	5%
Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso		5%	0%	0%	5%	0%	0%	0%
Art. 11	Fundo de Investimento Imobiliário	5%	5%	0%	1%	5%	0%	2%	5%
Art. 12, I	Empréstimos Consignado - Sem Pró Gestão		5%	0%	0%	5%	0%	0%	5%

Ainda, destacou o Sr. Superintendente que na Política de Investimentos já está contemplada a Segregação de Massas e o retorno esperado de IPCA acrescido de uma taxa de juros de 4,96% discutido na presente reunião. Por fim, esclareceu o Sr. Superintendente que, com o cenário de provável queda da taxa básica de juros (SELIC) e com base em algumas sugestões contidas no Estudo de ALM, o objetivo traçado para o exercício 2024 foi a aquisição direta de títulos públicos federais e/ou aumento de exposição em fundos atrelados ao IMA-B, podendo ocasionar o remanejamento da

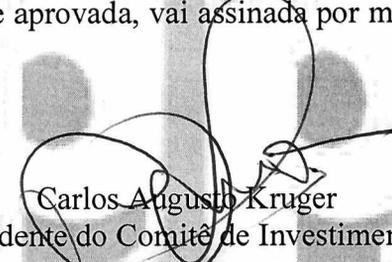
3

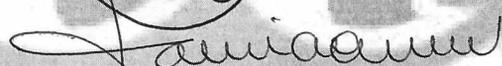


**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**
CNPJ: 04.073.373/0001-43

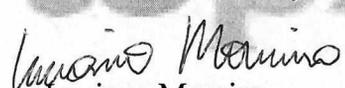
carteira para a diminuição de recursos vinculados à renda fixa. Além disso, a redução dos juros pode favorecer o mercado doméstico, e conseqüentemente propiciar oportunidades na renda variável. Em relação aos investimentos no exterior e estruturados (multimercado), o objetivo também relaciona possibilidade de aumento de exposição. Analisada a minuta apresentada, bem como considerando o explanado pelo Sr. Superintendente não há nenhum empecilho quanto a proposta das diretrizes da Política de Investimentos elaborada para o exercício de 2024.

Aproveitando a oportunidade da reunião foi apresentada documentação para o credenciamento da seguinte instituição: **TERMO DE CREDENCIAMENTO 13/2023: CAIXA ECONOMICA FEDERAL – CNPJ 00.360.305/0001-04**. Analisando a documentação, o Comitê, por unanimidade, não encontrou óbices para o credenciamento da Instituição com efeito retroativo à 23.09.2023, constando inclusive da lista exaustiva da Secretaria da Previdência. 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