

1 **Ata da 2ª (segunda) reunião (ordinária) do ano de 2024 do Comitê de Investimentos do**
2 **Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Hortolândia –**
3 **HORTOPREV.** Aos vinte e seis de fevereiro de dois mil e vinte e quatro, às nove horas,
4 reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos
5 Servidores Públicos de Hortolândia, nomeados pela **Portaria nº 018/2022**, o Sr. **Jefferson**
6 **Ribeiro de Freitas** – representante do HORTOPREV, o Sr. **Cristiano Rezende Penha** –
7 representante da Secretaria Municipal de Finanças e o Sr. **Hélio Soares de Oliveira** –
8 representante da Secretaria Municipal de Finanças, nomeado pela **Portaria 024/2023**, o Sr.
9 **Agnaldo Messias Rodrigues** – representante do HORTOPREV, na sede do HORTOPREV em
10 sua sala de reuniões, na Rua Alda Lourenço Francisco, nº 160, Remanso Campineiro,
11 Hortolândia/SP. O comitê deu abertura aos trabalhos com verificação de quórum suficiente para
12 instalação e deliberação e seguiu os trabalhos com a pauta abaixo estipulada. Esta ata foi
13 redigida em formato sumário. **1) Apresentação do fundo Guepardo e Tarpon GT:** Foi
14 realizada pelo Sr. Lucas Assis representante da Empire Capital a convite do Sr. Agnaldo
15 Messias Rodrigues. Inicialmente explanou sobre a equipe da Empire Capital e informou que a
16 empresa possui mais de 2,8 bilhões de reais sob gerenciamento. Apresentou o histórico e a
17 composição dos fundos Guepardo e Tarpon GT, as principais posições de cada fundo, valores
18 mínimos de aporte, tempo de resgate e as estratégias de cada fundo e também respondeu a
19 questionamentos pontuais dos participantes. A apresentação contou com a presença da Diretora
20 Administrativa/Financeira, Maria Luisa Denadai e o economista do Hortoprev, Leonardo Dell
21 Antônio Facchini. **2) Avaliação e parecer sobre os relatórios de investimentos:** Foi realizada
22 a leitura dos relatórios referentes a janeiro de 2024, que são gerados pela consultoria contratada,
23 apontando todos os aspectos principais destes, tais como retornos dos ativos e da carteira, riscos,
24 aderência a políticas de investimentos, desempenho gerais das instituições financeiras e etc.
25 Destaca-se que a variação da carteira do Instituto deste mês foi positiva em 0,23%. Este
26 resultado ocorreu em função do cenário positivo em renda fixa (+0,69%) e investimentos no
27 exterior (+3,19%) em contrapartida um cenário negativo em renda variável (-3,69%). Os
28 membros do comitê presentes emitiram unanimemente parecer favorável aos relatórios, de
29 forma a seguir para deliberação dos demais órgãos de controle conforme preza os
30 procedimentos do pró-gestão. **3) Resumo do contexto financeiro, atuarial, econômico e da**
31 **carteira de investimentos:** Foi passada a palavra ao economista do instituto este fez uma breve
32 exposição sobre os diversos contextos que afetam a carteira de investimentos da autarquia.
33 Inicialmente, destacou que no contexto financeiro o instituto mantém superávit, as receitas e
34 despesas executadas pelo HORTOPREV se mantém em linha com o projetado nos orçamentos
35 anuais, com sobra de recursos cujo excesso tem sido revertido para aplicações no mercado
36 financeiro, conforme operações de caixa estipuladas na política de investimentos. Destacou que
37 em 2023 as receitas arrecadadas e obtidas resultaram em 114,8% do orçamento inicial, com
38 destaque para as receitas de investimentos com resultado de 255,5% do orçado. Nas despesas,
39 em contrapartida, foi executado 67,2% do orçado, com destaque para uso da taxa administrativa
40 em 1,99% (considerando o teto de 3%). No contexto atuarial, o economista do instituto alerta
41 quanto ao crescimento do déficit atuarial potencial no próximo estudo, resultado do aumento
42 da base de contribuição dos servidores via a evolução de carreira represada há anos, mas cujos
43 efeitos atrasados começaram a impactar recentemente. Complementarmente, relembra que por
44 haver um plano de carreiras novo em vigor no município, há que se ponderar que as hipóteses
45 de crescimento real da base de contribuição podem ser afetadas e, portanto, maiores impactos
46 poderão ser traduzidos no custo normal do plano. Por fim, alerta que ainda que a meta atuarial
47 da autarquia tenha se permanecido basicamente a mesma, estas novas premissas podem afetar
48 o fluxo projetado de caixa da autarquia recomendando atenção quanto à investimentos de longo

49 prazo. Na seara econômica, o economista destaca as alterações de expectativas registradas no
50 boletim FOCUS de 09 de fevereiro de 2024, onde observamos a projeção para 2024 em 3,82%
51 do IPCA; 1,60% do crescimento do PIB; 4,92 para o câmbio; e 9,00% para a meta SELIC.
52 Resultados de produção industrial referentes a dezembro saíram em avanço de 1,1% (contra
53 projeções de 0,3% do mercado); resultado das Transações Correntes em USD -5,80 bilhões
54 (contra projeções de USD -7,43 bilhões); relação dívida bruta/PIB de dezembro na casa dos
55 74,3% e IPCA de janeiro em 0,42% (acumulado em 12 meses no valor de 4,51%) com destaque
56 para inflação de serviços em patamares levemente acima do esperado. A meta SELIC foi
57 reduzida dentro do esperado pelo mercado, em 0,5pp, posicionando-se em 11,25%. Ressaltou
58 que o noticiário nos últimos dias foi tomado pelas falas do Presidente em relação aos conflitos
59 no Oriente Médio. No contexto global, ainda permanece panorama de juros elevados, contudo,
60 a inflação se mostrou baixista em janeiro para maioria das economias, entretanto ainda com
61 resiliência apresentada pelo mercado de trabalho americano. Em contrapartida, destaca-se a fala
62 de Roberto Campos Neto apontando que as tensões geopolíticas ao redor do Mar Vermelho
63 podem desacelerar o processo desinflacionário, pressionando expectativas de juros elevados
64 por mais tempo nos países centrais. Nesse sentido, alertou que o mercado ainda se atenta para
65 a discussão sobre quando se dará o início da redução dos juros americanos, ainda em definição.
66 Em janeiro de 2024 nos indicadores, vimos resultados negativos nos indicadores IBOV (-
67 4,79%) e SMLL (-6,55%), bem como nos indicadores médios e longos de renda fixa como o
68 IMA-B (-0,45%) e IMA-B 5+ (-1,47%), tendo tido apenas resultados positivos em ativos de
69 baixo risco como CDI (0,97%), IRF-M1 (0,83%), IDKA IPCA 2A (0,81%) e IMA-B 5 (0,68%).
70 Tais retornos resultaram em um retorno mensal estimado de 0,25% em janeiro na carteira do
71 instituto. Assim sendo, o gestor de recursos ponderou sobre questões envolvendo a carteira do
72 instituto, onde em sua ótica, o posicionamento em IRF-M1 foi bastante elevado nos últimos
73 meses. Tal posicionamento implica uma aversão a risco do instituto que, no curto prazo, gera
74 ganhos próximos à SELIC (que excede meta atuarial) mas que para os anos vindouros esta
75 posição precisará ser menor para cumprimento dos objetivos traçados na política de
76 investimentos. Nessa feita, colocou que caso o instituto deseje optar por um potencial de ganho
77 maior no médio prazo, entende aportes em ativos com maior risco podem ser utilizados para tal
78 fim. Neste cenário, o gestor de recursos requereu ao comitê de investimentos as seguintes
79 análises, a serem realizadas em reuniões posteriores: (i) a avaliação de que novos recursos
80 fossem destinados a fundos IMA-B, IMA-B 5 e/ou IDkA IPCA 2A, mantendo o resgate dos
81 IRF-M1 para pagamentos de aposentadorias e pensões, elevando gradualmente os vértices das
82 aplicações de fundos de títulos públicos e, conseqüentemente, elevando gradualmente também
83 o risco da carteira e seu potencial de retorno no médio prazo; (ii) a avaliação do comitê sobre a
84 possibilidade de aporte em ativos multimercado vinculados à bolsa americana com hedge
85 cambial, tal como vem sendo indicado pelo estudo ALM da consultoria LDB Empresas
86 recorrentemente. Passou a palavra aos membros do Comitê que decidiram aguardar o novo
87 estudo ALM. Não houve recomendações a serem propostas. Encerrou-se então a reunião as
88 onze e trinta da manhã. Esta ata foi redigida sumariamente por membro do Comitê de
89 Investimentos, Sr. Jefferson Ribeiro de Freitas, no momento da reunião.

Jefferson Ribeiro de Freitas
Comitê de Investimentos - HORTOPREV
CP RPPS CGINV II

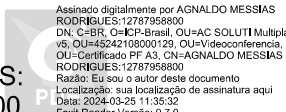
JEFFERSON RIBEIRO DE FREITAS:36091053809
DE HORTOLÂNDIA-SP
FREITAS:36091053809 2024.03.25 11:26:57-03'00'

Hélio Soares de Oliveira
Comitê de Investimentos – PMH/SMF
CP RPPS CGINV I

Agnaldo Messias Rodrigues
Comitê de Investimentos - HORTOPREV
CP RPPS CGINV I

Cristiano Rezende Penha
Comitê de Investimentos – PMH/SMF
CP RPPS CGINV II

AGNALDO
MESSIAS
RODRIGUES:
12787958800



Assinado digitalmente por AGNALDO MESSIAS
RODRIGUES:12787958800
DN: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=AC SOLUTTI Multipla
v5, OU=45242108000129, OU=Videconferencia,
OU=Certificado PF, A3, CN=AGNALDO MESSIAS
RODRIGUES:12787958800
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização: sua localização de assinatura aqui
Data: 2024.03.25 11:35:32
Font Reader Versão: 9,7.0