



PREFEITURA MUNICIPAL DE SUMARÉ
ESTADO DE SÃO PAULO
FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE SUMARÉ
CNPJ. 10.742.819/0001-88

ATA REUNIÃO ORDINÁRIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS – nº 10/2022

Data: 11 de agosto de 2022

Início: 13:30 horas **Término:** 15:20 horas

Local: Sede do Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré

Membros presentes:

Comitê:

Elaine Fatima Neres Teixeira

Jussimara Jane Robim Saurin

Willian Anderson da Costa Nunes Barreto

PAUTA

1 – Leitura e providências da Reunião Anterior

2 – Análise de Rentabilidade de julho/2022

3 – CI 001/2021 – Comitê de Investimentos – aplicação em novos fundos

4 – Processo 19314/2022 Relatório do Conselho Fiscal mês 05/2022

5 – Processo 5243/2021 Ata do Comitê

1 – O presidente iniciou os trabalhos com a leitura da ata anterior.

2 – No mês de julho/2022 o retorno acumulado da carteira de investimentos do Sumprev foi 3,50% frente uma meta atuarial de 7,78%, com rendimento total no valor de R\$ 11.655.026,54. O Patrimônio Líquido neste período fechou em R\$ 363.237.714,71. O IPCA (índice Nacional de Preços ao Consumidor) de julho foi -0,68%, ante 0,67% em junho. Foi a menor taxa registrada desde o início da série histórica, iniciada em janeiro de 1980. No ano, o IPCA acumula alta de 4,77% e, nos últimos 12 meses, de 10,07%, abaixo dos 11,89% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em julho de 2021, a variação havia sido de 0,96%. A deflação em julho é explicada principalmente pelo recuo dos preços dos combustíveis e energia. O preço da gasolina recuou 15,48% no mês e o do etanol 11,38%. Por outro lado, a inflação dos alimentos subiu. A queda nos impostos, em um ano eleitoral, é uma estratégia do governo. No entanto, apesar de frear e segurar a inflação em 2022, essas medidas pressionam os preços para 2023. Em meio aos impactos da guerra da Ucrânia x Rússia e de uma possível recessão dos EUA, o Banco Central, na sua última reunião do Copom (Comitê de Política Monetária) em 09/08/2022, elevou a Selic de 13,25% para 13,75% ao ano, ainda apertando os cintos da política monetária. Contudo, a ata do Copom deixa claro que a intenção do Banco Central é não subir mais a Selic, dizendo que o Copom “avaliará a necessidade de um ajuste residual, de menor magnitude”, do que o deste mês em sua próxima reunião, em setembro. O cenário favorável para a inflação já vinha sendo antecipado nos últimos dias e, ademais, o mercado trata o quadro da inflação como artificial, dado que a queda dos preços é puxada por medidas temporárias de desoneração tributária. A elevação da Selic ajuda a controlar a inflação porque encarece o crédito e desestimula a produção e o consumo, no entanto, por outro lado as taxas altas de juros dificultam a recuperação da nossa economia. Frente a todo este cenário, este Comitê permanece com a sugestão de cautela nas

movimentações da carteira do Fundo, principalmente de curto prazo, pois, ainda existe um horizonte de volatilidade e instabilidade aprofundadas pelo clima de um ano eleitoral. Por conta do cenário exposto, opinamos pela manutenção dos fundos em renda variável, adotando cautela em novos investimentos de longo prazo, ainda assim, estando bem atentos às oportunidades da Bolsa de Valores, cujos ativos atualmente em baixa tenham no horizonte de longo prazo expectativa de alta. Continua também a orientação de que todos os aportes e resgates passem previamente pelo Comitê/Assessoria para aprovação e orientações.

a) Enquadramento:

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'</u>	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	30,00%	110.446.260,47
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'</u>	100,00%	218.430.605,17	59,33%	40,00%	52,00%	80,00%	76.092.756,08
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'</u>	60,00%	92.967.495,65	25,25%	15,00%	20,00%	60,00%	127.925.025,29
<u>Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	18.407.710,08
Total Renda Fixa	100,00%	311.398.100,82	84,58%	55,00%	78,00%	175,00%	
Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
<u>Artigo 8º, Inciso I</u>	30,00%	32.185.447,63	8,74%	7,00%	12,00%	30,00%	78.260.812,84
<u>Artigo 10º, Inciso I</u>	10,00%	12.864.588,18	3,49%	1,00%	4,00%	10,00%	23.950.831,98
Total Renda Variável	30,00%	45.050.035,81	12,24%	8,00%	16,00%	40,00%	
Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
<u>Artigo 9º, Inciso II</u>	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	18.407.710,08
<u>Artigo 9º, Inciso III</u>	10,00%	11.706.064,93	3,18%	1,00%	4,00%	10,00%	25.109.355,23
Total Exterior	10,00%	11.706.064,93	3,18%	1,00%	4,00%	15,00%	

b) Distribuição Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	86.147.167,14	23,39%	GESTÃO DURATION - R\$ 86.147.167,14 - 23,3880%
<u>IMA-B 5+</u>	892.625,01	0,24%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 892.625,01 - 0,2423%
<u>IMA-GERAL</u>	6.801.613,29	1,85%	LONGO PRAZO - R\$ 23.109.349,44 - 6,2739%

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>IMA-B</u>	16.307.736,15	4,43%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	77.710.095,43	21,10%	MÉDIO PRAZO - R\$ 122.793.275,31 - 33,3371%
<u>IMA-B 5</u>	45.083.179,88	12,24%	
<u>IRF-M 1</u>	24.339.095,95	6,61%	CURTO PRAZO - R\$ 78.639.963,39 - 21,3499%
<u>CDI</u>	54.116.587,97	14,69%	
<u>DISP. FINANCEIRA</u>	184.279,47	0,05%	
<u>AÇÕES - VALOR</u>	18.849.337,52	5,12%	AÇÕES - R\$ 24.351.476,95 - 6,6112%
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	5.502.139,43	1,49%	
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	7.649.788,38	2,08%	MULTIMERCADO - R\$ 7.649.788,38 - 2,0768%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	19.540.035,61	5,30%	EXTERIOR - R\$ 24.754.835,41 - 6,7207%
<u>MULTIMERCADO - EXTERIOR</u>	5.214.799,80	1,42%	

c) Evolução Retornos:

Mês	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
Janeiro	17.259.185,72	1.706.094,44	319.630.591,14	539.641,81	539.641,81	0,17%	0,17%	0,95%	0,95%
Fevereiro	5.168.183,50	1.577.828,10	324.437.203,08	1.216.256,54	1.755.898,35	0,38%	0,55%	1,39%	2,35%
Março	6.852.856,00	1.843.163,25	335.989.573,01	6.542.677,18	8.298.575,53	1,99%	2,54%	2,06%	4,46%
Abril	6.789.788,19	1.906.063,95	339.677.670,03	- 1.195.627,22	7.102.948,31	-0,35%	2,18%	1,44%	5,96%
Maio	8.107.993,46	1.628.935,36	349.412.637,71	3.255.909,58	10.358.857,89	0,94%	3,14%	0,90%	6,91%
Junho	8.030.084,11	1.806.999,98	352.854.615,88	- 2.781.105,96	7.577.751,93	-0,78%	2,34%	1,08%	8,07%
Julho	8.265.319,28	1.959.495,06	363.237.714,71	4.077.274,61	11.655.026,54	1,14%	3,50%	-0,27%	7,78%

d) Carteira de Ativos:

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
<u>CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP</u>	4.736.178,56	5.214.799,80	478.621,24	10,11%
<u>CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES</u>	7.440.971,04	7.804.226,93	363.255,89	4,88%
<u>CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES</u>	3.517.165,56	3.663.593,96	146.428,40	4,16%
<u>CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP</u>	7.232.368,11	7.318.992,98	86.624,87	1,20%
<u>BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES</u>	1.521.381,92	1.587.216,37	65.834,45	4,33%
<u>BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES</u>	241.557,68	251.329,10	9.771,42	4,05%
<u>BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP</u>	328.703,56	330.795,40	2.091,84	0,64%
<u>BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES</u>	10.603.335,15	11.045.110,59	441.775,44	4,17%
<u>BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES</u>	7.168.135,67	7.833.970,68	665.835,01	9,29%
Renda Variável	42.789.797,25	45.050.035,81	2.260.238,56	5,28%

Ativos Investimentos no Exterior	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
<u>CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I</u>	3.344.598,33	3.608.053,73	263.455,40	7,88%
<u>BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I</u>	7.510.237,31	8.098.011,20	587.773,89	7,83%
Exterior	10.854.835,64	11.706.064,93	851.229,29	7,84%

3 – A CI 001/2022 – Comitê de Investimentos, elaborada na reunião de 28/07/2022, foi enviada à Superintendente Previdenciária Maria Elisabete Antunes que colocou para apreciação do Conselho Administrativo em reunião extraordinária de 01/08/2022. Os membros deste Comitê, Elaine e Willian, participaram desta reunião explicando para os conselheiros a sugestão de aplicação de 10% do PL (Patrimônio Líquido) em 3 Fundos Vértices (2023, 2024 e 2027) da CEF e 3 do Banco do Brasil, conforme especificações da CI 001/2022, inclusive, com orientações dos respectivos resgates. Também, foi apresentada a sugestão de aprovação prévia para novos fundos ao limite de até 5% do PL do mês anterior, em fundos de renda fixa e de até 1% do PL em fundos de renda variável, desde que em instituições financeiras já existentes em nossa carteira e, posteriormente, apresentadas ao Conselho Administrativo. Excetua-se destas aplicações, os fundos de renda fixa creditórios estruturais, tais como, imobiliários e de participações. Em anexo, uma via da ata desta reunião extraordinária do Conselho Administrativo com aprovação unânime para ambas as sugestões deste Comitê.

4 – O Conselho Administrativo enviou para apreciação deste Comitê o processo 19314/2022, com cota em folhas 70-verso solicitando manifestação e esclarecimentos quanto ao parecer do Conselho Fiscal de maio de 2022, onde o mesmo aponta como negativa a performance da “renda variável” nos últimos meses. Em resposta ao relatado, este Comitê apresenta as alegações relativas ao investimento em renda variável. Preliminarmente é importante destacarmos que o papel do Sumprev é garantir o pagamento dos benefícios previdenciários no médio e longo prazo,

de forma que as decisões deste comitê, em conjunto com a Superintendência, não devem se pautar exclusivamente em resultados apresentados no curto prazo, como elencado pelo Conselho Fiscal (mensal, trimestral, semestral e anual). Dito isto, os fundos que em 2022 tiveram os piores resultados, foram os fundos que acumularam a melhor performance em 2021, razão esta que comitê alocou, por exemplo, recursos em 2021 em fundos BDR. A manutenção destes investimentos em 2022 foi a estratégia adotada por este comitê, conforme orientação da própria consultoria Crédito e Mercado, corroborada pelo próprio Ministério do Trabalho e Previdência na NT 457/2022, que autoriza os RPPS com investimentos "exterior" que, mesmo desenquadrados (não é nosso caso), não resgatar destes fundos, caso analisem que terão a efetivação de perdas. Esta decisão tem como objetivo não registrarmos os deságios apresentados, haja vista que todos estes ativos são marcados a mercado, ou seja, o resultado apresentado corresponde ao valor daquele ativo caso o mesmo fosse resgatado. É importante destacarmos, ainda, que o papel do RPPS, conforme a Resolução 4963/2021, é zelar e garantir a diversificação das aplicações, leia-se no art. 1º inciso I "*observar os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência*" e a aplicação em fundos BDR feitas em 2021 tem como objetivo nos proteger da desvalorização do real frente ao dólar, cenário este que resulta na desvalorização dos ativos do mercado interno. Por fim, não há no mercado financeiro uma receita pré-definida para a carteira do RPPS que somente tenha ganhos e valorização. Conforme apresentamos nas tabelas abaixo, historicamente em cada período, um tipo de ativo se sobressai sobre os outros, de forma que nosso papel é garantir a diversificação e a melhor estratégia, na concepção deste comitê, é a atualmente adotada. Prova disto, é que os ativos questionados de "renda variável", tiveram, em julho/22, o retorno de 5,28% e os ativos de investimentos "exterior" tiveram o retorno de 7,84%, favorecidos pelos resultados do mercado americano e da alta das taxas de juro básica dos EUA. Por todo o exposto, este comitê ratifica as decisões e estratégias por nós definidas em reunião, na manutenção destes investimentos, destacando, ainda, que todas as análises, decisões e sugestões estão devidamente publicadas em nossas atas, divulgadas no sítio oficial do Sumprev.

4 – Este comitê deliberou que o processo 5243/2021 das atas oficiais de nossas reuniões deverão ser apreciadas mensalmente e terem a ciência e manifestação no processo, além do já habitual Conselho Administrativo, também pelo Conselho Fiscal. O trâmite a partir de agosto/2022, será o envio para apreciação na reunião do Conselho Administrativo e após solicitaremos o envio para a Gerência Financeira que o disponibilizará para a reunião do Conselho Fiscal.

Nada mais havendo, eu, Elaine Fatima Neres Teixeira, lavrei esta ata, que após lida, segue assinada por todos os presentes.

Elaine F. N. Teixeira

Jussimara J. R. Saurin

Willian A. C. N. Barreto

**ANEXO ATA REUNIÃO ORDINÁRIA DE 11/08/2022 – COMITÊ DE
INVESTIMENTOS**

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
43,65%	31,94%	110,97%	21,85%	15,69%	36,85%	14,64%	16,60%	47,01%	38,94%	32,97%	40,55%	44,97%	28,93%	16,64%
39,12%	13,79%	82,66%	17,04%	15,11%	34,21%	12,29%	14,54%	17,26%	36,47%	26,86%	17,13%	31,58%	20,12%	7,46%
19,10%	12,38%	23,52%	13,04%	14,48%	26,68%	8,06%	13,39%	15,46%	31,04%	12,79%	15,41%	30,37%	10,85%	5,91%
14,04%	12,31%	18,95%	12,24%	12,87%	16,98%	6,37%	12,82%	13,24%	24,81%	12,75%	15,03%	22,95%	8,10%	4,57%
13,17%	11,03%	14,97%	10,91%	12,58%	12,16%	2,78%	11,64%	8,88%	15,48%	12,58%	13,06%	13,15%	8,10%	4,42%
11,82%	7,90%	10,52%	9,75%	11,60%	8,94%	0,02%	10,81%	8,07%	14,00%	9,95%	9,94%	10,56%	6,47%	2,94%
10,67%	7,50%	9,88%	6,90%	7,45%	8,40%	-10,02%	7,08%	5,71%	12,64%	8,12%	9,87%	6,17%	6,19%	-1,26%
7,70%	-41,22%	6,92%	1,04%	-5,91%	7,40%	-15,50%	-2,91%	-9,62%	8,30%	6,80%	6,42%	5,96%	2,92%	-6,55%
-17,15%	-42,34%	-25,49%	-4,31%	-18,11%	6,48%	-17,07%	-6,01%	-13,31%	-16,54%	1,50%	6,17%	4,02%	2,78%	-11,93%

Gestão
Livre

IMA-B 5+

CDI

Poupança

IPCA + 6%

Dólar

IBOV

IMA-B

IMA-B 5