



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 06/2025

Data: 15 de abril de 2025

Início: 08h30 **Término:** 14h00

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

Membros presentes:

Comitê:

Elaine Fatima Neres Teixeira

Márcia Regina Dédalo Ribeirão de Freitas

Jussimara Jane Robim Saurin

PAUTA

1 – Leitura e providências da Reunião Anterior

2 – Análise dos resultados de março/25

3 – Relatório 1º Trimestre 2025

4 – Visitas Técnicas

5 – Reunião Banco Safra

1 – A presidenta do Comitê de Investimentos iniciou a reunião lendo a ata anterior.

2 – No mês de março de 2025, a carteira de investimentos apresentou um retorno de **0,44%**, frente à meta mensal de **0,95%**, o que resultou em um ganho de **R\$ 3.213.164,52** no período. No acumulado do ano, o retorno da carteira foi de **2,27%**, enquanto a meta atuarial acumulada é de **3,31%**, totalizando um ganho de **R\$ 16.021.714,16**. Apesar do desempenho positivo, o resultado ficou levemente abaixo do parâmetro de referência, refletindo principalmente os ajustes de mercado observados no primeiro trimestre e a performance moderada de alguns segmentos de renda fixa. O **Patrimônio Líquido** encerrou o mês em **R\$ 736.495.428,59**, mantendo-se em trajetória de crescimento. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), que mede a inflação oficial no país, desacelerou a 0,56% em março, conforme o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou no último dia 11. O Índice anual é o maior em dois anos, com a variação positiva de março, o IPCA acumulado em 12 meses ficou em 5,48% e atingiu o maior nível desde fevereiro de 2023 (5,6%). Conforme o boletim FOCUS do dia 11/04/2025, o mercado financeiro reduziu levemente a expectativa de inflação para 2025 de 5,66%, há 4 semanas, para 5,65%. Observamos que no cenário interno, o mês de março foi marcado pela continuidade da política monetária contracionista no Brasil, com a taxa Selic permanecendo em patamar elevado, ainda que com expectativa de cortes graduais nos próximos meses. A inflação apresentou sinais de desaceleração, mas ainda requer atenção, sobretudo em componentes como serviços e alimentos. O Banco Central elevou na sua última reunião, 19/03/2025, a Selic em 1 ponto percentual, para 14,25% ao ano. Com a 5ª alta consecutiva, a taxa básica de juros atingiu o maior patamar desde 2016. O ambiente fiscal segue como ponto de atenção, com discussões

em torno do novo arcabouço fiscal e seu impacto nas expectativas de médio e longo prazo. No cenário internacional, o mês foi marcado por crescente instabilidade nos mercados diante do chamado “**tarifaço trumpista**” — um conjunto de medidas protecionistas propostas nos Estados Unidos, com aumento significativo de tarifas sobre produtos importados, especialmente oriundos da China e de países emergentes. As medidas geraram preocupações quanto ao enfraquecimento do comércio global e aumento de custos de produção, o que elevou a aversão ao risco nos mercados e impactou negativamente ativos ligados ao crescimento global, como commodities e ações de mercados emergentes. Adicionalmente, os principais bancos centrais, como o FED, mantiveram o discurso de cautela, com sinais de possível estabilização das taxas de juros. No entanto, o ambiente permanece volátil, exigindo atenção redobrada quanto à exposição internacional da carteira. Ressalta-se que a gestão da carteira segue alinhada à Política de Investimentos vigente, com foco na segurança, liquidez e rentabilidade de longo prazo. O Comitê de Investimentos continuará monitorando o cenário macroeconômico, inclusive os desdobramentos das políticas comerciais norte-americanas e seus efeitos indiretos no Brasil, a fim de propor eventuais realocações que contribuam para o cumprimento das metas atuariais e a preservação do equilíbrio financeiro do RPPS.

a) Enquadramento:

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	110.474.314,29
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	407.465.905,58	55,32%	35,00%	44,00%	80,00%	181.730.437,29
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	237.582.471,36	32,26%	10,00%	40,00%	60,00%	204.314.785,79
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	36.824.771,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	36.824.771,43
Total Renda Fixa	100,00%	645.048.376,94	87,58%	45,00%	86,00%	165,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º,	30,00%	48.249.225,3	6,55%	0,00%	8,00%	25,00%	135.874.631,8

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Inciso I		2					3
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	23.083.955,96	3,13%	0,00%	4,00%	10,00%	50.565.586,90
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	14.729.908,57
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	14.729.908,57
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	71.333.181,28	9,69%	0,00%	12,00 %	39,00%	

Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	73.649.542,86
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	20.113.870,37	2,73%	0,00%	2,00%	10,00%	53.535.672,49
Total Exterior	10,00%	20.113.870,37	2,73%	0,00%	2,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	36.824.771,4

b) Distribuição Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	72.583.634,61	9,86%	GESTÃO DURATION - R\$ 72.583.634,61 - 9,8552%
IMA-B 5+	3.641.329,05	0,49%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 3.641.329,05 - 0,4944%

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-GERAL	32.453.857,94	4,41%	LONGO PRAZO - R\$ 82.014.851,21 - 11,1357%
IMA-B	42.102.878,90	5,72%	
VÉRTICE LONGO	7.458.114,37	1,01%	
IMA-B 5	61.999.123,33	8,42%	MÉDIO PRAZO - R\$ 196.556.361,59 - 26,6878%
IDKA IPCA 2A	93.912.383,95	12,75%	
VÉRTICE MÉDIO	40.644.854,31	5,52%	
IRF-M 1	98.937.969,01	13,43%	CURTO PRAZO - R\$ 290.260.705,05 - 39,4106%
CDI	186.090.604,38	25,27%	
DISP. FINANCEIRA	8.504,57	0,00%	
VÉRTICE CURTO	5.223.627,09	0,71%	
AÇÕES - VALOR	25.554.909,08	3,47%	AÇÕES - R\$ 31.971.382,93 - 4,3410%
AÇÕES - LIVRES	4.733.669,49	0,64%	
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.682.804,36	0,23%	
MULTIMERCADO - MACRO	14.720.864,25	2,00%	MULTIMERCADO - R\$ 14.720.864,25 - 1,9987%
AÇÕES - EXTERIOR	16.277.842,39	2,21%	EXTERIOR - R\$ 44.754.804,47 - 6,0767%
MULTIMERCADO EXTERIOR	8.363.091,71	1,14%	
BDR NÍVEL I	20.113.870,37	2,73%	

c) Evolução Retornos:

Mês	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
Janeiro	13.820.376,49	162.777,19	712.772.218,80	9.835.126,66	9.835.126,66	1,40%	1,40%	0,61%	0,61%
Fevereiro	10.293.620,85	4.711.157,92	721.328.104,71	2.973.422,98	12.808.549,64	0,41%	1,82%	1,72%	2,34%
Março	12.080.421,30	126.261,94	736.495.428,59	3.213.164,52	16.021.714,16	0,44%	2,27%	0,95%	3,31%

3 – O Relatório Analítico de Investimentos do 1º trimestre de 2025, aqui anexo, foi analisado, conforme item 1 desta ata, e será publicado no site oficial do Fundo.

4 – Dando continuidade ao trabalho iniciado em 2024, de aproximação com as Instituições Financeiras que já possuímos relacionamento, este Comitê iniciará agendas com os Bancos Itaú e Brasil, preferencialmente no mês de maio. Nosso objetivo é entender e avaliar a visão estratégica dessas Instituições diante do atual cenário econômico, bem como as propostas para nossa carteira.

5 – Realizamos uma reunião online, na data de hoje, com os representantes da Asset do Banco Safra, Srs Wesley e Edmilson, durante a qual eles apresentaram a visão da Instituição do cenário econômico nacional e mundial. Em seguida, mostraram lâminas de Fundo de Investimentos direcionados à nossa carteira, com propostas de Rendas Fixa, Variável e Exterior. Este Comitê irá analisar as propostas dentro da distribuição da nossa carteira, bem como solicitar uma análise técnica da nossa assessoria. Para iniciarmos relacionamento com esta Instituição faremos o Credenciamento.

Nada mais havendo, eu, Jussimara J. R. Saurin, lavrei esta ata, que após lida, segue assinada por todos os presentes.

Elaine F. N. Teixeira

Jussimara J. R. Saurin

Márcia R. Dédalo R. de Freitas