



Município de Sumaré
Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré
CNPJ: 10.742.819/0001-88

Ata Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos nº 05/2025

DATA: 17 de março de 2025

INÍCIO: 09h – **TÉRMINO:** 16h

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

Membros presentes:

Jussimara J Robim Saurin

Marcia Regina Dédalo R. de Freitas

Membro ausente:

Elaine Fatima Neres Teixeira

Pauta:

- 1- Leitura da ata da reunião anterior
- 2- Análise dos resultados de fevereiro/25
- 3- Conclusão da elaboração do Parecer Anual – Exercício 2024

1- Leitura da ata anterior e conclusão da elaboração do Parecer Anual Ano 2024

- 2- No mês de março/25 o retorno mensal foi de 0,41% frente a uma meta de 1,72% totalizando no mês um retorno de R\$ 2.973.42,98. E o retorno acumulado da carteira de investimento foi de 1,82%, frente a uma meta acumulada de 2,34%, com um retorno total de R\$ 12.808.549,64. O Patrimônio Líquido fechou em R\$ 721.328.104,71. A inflação oficial do Brasil registrou uma alta significativa em fevereiro, atingindo 1,31%, o maior patamar para o mês em 22 anos. O resultado contrasta fortemente com o mês anterior, quando a inflação de janeiro foi a menor desde 1994. Para alguns analistas essa disparidade se deve principalmente às variações no preço da energia elétrica, que aumentou 17% em fevereiro, após uma queda de 14% em janeiro. O setor da Educação, Habitação e dos alimentos também contribuíram para este aumento. O IPCA acumula alta de 1,47% no ano e, nos últimos 12 meses, de 5,06%, acima dos 4,56% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Conforme o boletim FOCUS do dia 17/03/2025, as projeções dos analistas é de uma redução na inflação para este ano, passando de 5,68% para 5,66%, mas elevaram a expectativa para alta dos preços em 2026. O Produto Interno Bruto(PIB), que soma todas as riquezas produzidas no Brasil, a mediana das projeções de 2025 recuou de 2,01% para 1,99%. Sobre a taxa de juros os economistas do mercado financeiro mantiveram estável a projeção para este ano. Em fevereiro, o cenário econômico internacional foi marcado por incertezas, devido à retórica protecionista do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump. O novo governo de Trump sinalizou novas tarifas sobre produtos importados, como automóveis, chips e farmacêuticos. Nesse cenário pode haver impacto sobre as expectativas econômicas influenciando as decisões do Federal Reserv (FED). Durante a campanha eleitoral no ano passado, Donald Trump prometeu aos americanos que conduziria seu país para uma nova era de prosperidade. Dois meses depois da posse, no entanto, ele pinta um quadro levemente diferente. Trump afirmou que será difícil reduzir os preços e que o



Município de Sumaré
Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré
CNPJ: 10.742.819/0001-88

público deve se preparar para “pequenas perturbações” até que ele posa trazer de volta a riqueza para os EUA. Paralelamente, os últimos números indicam que a inflação está caindo, mas os analistas afirmam que as possibilidades de recessão estão aumentando, devido a políticas do presidente. O crescimento global está se estabilizando à medida que a inflação se aproxima das metas. O Banco Mundial prevê uma expansão global moderada de 2,7% em 2025/2026. Na China, o resultado superou as expectativas de analistas consultados pelo Wall Street Journal, que previam expansão de 5,4%, mas a produção industrial teve um crescimento de 5,9% em janeiro e fevereiro deste ano, na comparação com igual período do ano passado. As vendas no varejo chinês avançaram 4,0% no primeiro bimestre, na base anual, acima das expectativas dos analistas consultados pela Fact Sect, que previam expansão de 3,5%. O resultado também superou o desempenho de dezembro, quando houve alta de 3,7%. O ING elevou a projeção para o crescimento do PIB da China em 2025, de 4,6% para 4,7%. No conflito entre Rússia e Ucrânia, o presidente russo visitou a região da guerra e busca obter mais vantagens nas negociações com os EUA por um cessar-fogo, já o presidente da Ucrânia afirmou que aceitou “imediatamente” a proposta dos EUA para o cessar-fogo no conflito. No conflito entre Israel e os palestinos, tropas israelenses deram início aos ataques ao redor da Cisjordânia, evacua cerca de 40 mil palestinos de campos de refugiados. Os conflitos armados são o principal risco em 2025, segundo uma pesquisa do Fórum Econômico Mundial, um lembrete da fragmentação global cada vez maior. Quase um em cada quatro dos mais de 900 especialistas consultados, entre acadêmicos, formadores de política e empresários, colocaram os conflitos, incluindo guerras e terrorismo, como o risco mais severo ao crescimento econômico para o ano. Diante de toda nossa análise, este Comitê de Investimento seguirá mantendo um posicionamento cauteloso na condução da carteira do Fundo e continuaremos atentos às discussões no campo fiscal e acompanhando os desdobramentos dos conflitos militares mundiais.

Segue abaixo Relatório Analítico dos Investimentos – Fevereiro/2025
Fornecido pela Assessoria Financeira Crédito & Mercado

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Fevereiro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	108.662.599,58
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	406.259.648,58	56,08%	35,00%	44,00%	80,00%	173.274.215,87
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	224.393.724,65	30,98%	10,00%	40,00%	60,00%	210.256.673,69
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	36.220.866,53
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	36.220.866,53
Total Renda Fixa	100,00%	630.653.373,23	87,06%	45,00%	86,00%	165,00%	



Município de Sumaré
Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré
CNPJ: 10.742.819/0001-88

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	48.047.895,77	6,63%	0,00%	8,00%	25,00%	133.056.436,87
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	23.426.715,31	3,23%	0,00%	4,00%	10,00%	49.015.017,75
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	14.488.346,61
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	14.488.346,61
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	71.474.611,08	9,87%	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%	72.441.733,06
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	22.289.346,25	3,08%	0,00%	2,00%	10,00%	50.152.386,81
Total Exterior	10,00%	22.289.346,25	3,08%	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%	36.220.866,53

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	40.139.242,90	5,54%	735	0,88%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	33.359.890,75	4,61%	673	0,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	23.388.550,00	3,23%	465	0,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	21.277.210,35	2,94%	76	10,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	66.731.777,83	9,21%	1.104	0,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	29.912.190,26	4,13%	222	2,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	3.511.243,95	0,48%	85	0,73%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/05/2025	5.185.602,42	0,72%	62	1,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	7.039.399,66	0,97%	73	1,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2030 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	16/08/2030	7.342.074,08	1,01%	14	3,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	28.104.731,77	3,88%	591	0,78%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	53.410.833,73	7,37%	702	1,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	28.313.690,92	3,91%	782	0,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	3.613.867,71	0,50%	219	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	9.770.871,55	1,35%	559	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	D+0	Não há	10.814.351,96	1,49%	111	2,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	34.344.118,74	4,74%	1.114	0,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	30.921.834,84	4,27%	569	0,61%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	110.276.331,95	15,22%	1.295	0,51%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	11.862.852,30	1,64%	102	1,96%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a



Município de Sumaré

Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré

CNPJ: 10.742.819/0001-88

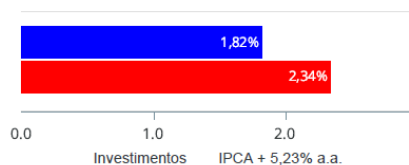
Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	35.914.084,72	4,96%	1.191	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	8.183.992,85	1,13%	165	1,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	1.120.553,43	0,15%	164	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	14.472.963,99	2,00%	482	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	11.641.110,57	1,61%	505	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	17.165.342,24	2,37%	26.641	1,00%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	11.759.372,93	1,62%	1.006	1,86%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.633.619,43	0,23%	23.512	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	260.105,69	0,04%	14.812	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.401.162,81	0,61%	184	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	12.828.292,67	1,77%	109	2,02%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	14.447.554,27	1,99%	133	0,83%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	7.841.791,98	1,08%	457	0,27%	Artigo 9º, Inciso III
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	5.208.376,94	0,72%	28.452	0,70%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	9.401.457,15	1,30%	3.283	0,97%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	8.816.881,22	1,22%	8.846	0,41%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			724.417.330,56				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			744.160,91	Artigo 6º			
PL Total			725.161.491,47				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	689.279.492,84	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%	230,60%	1,55%
Fevereiro	712.772.218,80	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%	77,80%	1,36%

Investimentos x Meta de Rentabilidade





Município de Sumaré
Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré
CNPJ: 10.742.819/0001-88

- 3- Conclusão da elaboração do Parecer Anual – Exercício 2024, para ser apresentado aos Conselhos Administrativo e Fiscal em reunião extraordinária ainda este mês.

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

Marcia Regina Dédalo R. de Freitas
Membro

Jussimara J. Robim Saurin
Secretária