



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 06/2023

Data: 27 de junho de 2023

Início: 13:30 horas **Término:** 16:00 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 dos resultados de maio de 2023

3 - Aplicações em Fundos das Instituições Itaú e Santander

4 – Programa Pró-Gestão

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

2 – Ao analisarmos os relatórios de maio da Plataforma SIRU, verificamos que ainda existe a divergência no mês 02/2023 apontada na ata anterior. Como já relatado, no relatório de “Retorno e Meta de Rentabilidade” verificamos que o relatório “previdenciário” tem algum erro gerando divergências com os resultados contábeis no mês 02/2023, onde o retorno na plataforma é de R\$ 9.427.285,82 e não R\$ 2.178.722,14. Com isso, todos os resultados acumulados até maio/2023 estão alterados e supervalorizados. Um email notificando a Gerente Financeira Silvia Meneghel foi enviado em 29/05/2023 e um outro em 19/06/2023, no entanto, até o momento a Assessoria Crédito e Mercado não se posicionou e nem corrigiu a divergência da sua plataforma. Seguiremos acompanhando e utilizaremos para nossas análises o relatório “consolidado” que confere com os resultados contábeis. Em anexo, seguem os relatórios para melhor entendimento. No mês de maio/2023 o retorno mensal foi de 1,25% frente a uma meta de 0,66%. E o retorno acumulado da carteira de investimentos do Sumprev foi 5,46% superando a meta atuarial de 5,03%, com um retorno total acumulado de R\$ 23.801.371,79. Até o presente momento a meta atuarial foi superada em 8,47%. O total do Patrimônio Líquido fechou em R\$ 472.793.079,50. O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou, no último dia 7, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) de maio de 2023, que apresentou alta de 0,23%, uma nova desaceleração após a variação de 0,61% em abril. Com isso, o IPCA acumulado no ano é de 2,95% e nos últimos 12 meses, o índice ficou em 3,94%. Esta é a menor inflação para o mês desde setembro de 2022, quando foi registrada uma deflação de 0,29% com a desoneração dos combustíveis. O andamento do processo de aprovação do arcabouço fiscal no mês de maio foi, sem dúvida, o principal fio condutor para a mudança nos juros futuros e melhora na perspectiva para a Selic uma vez que retira, neste momento, cenários de maior descontrole das contas públicas e de piora da relação dívida pública/PIB. Mesmo com um clima favorável, no dia último dia 21, o Copom (Comitê de Política Monetária), pela 7ª reunião seguida optou por manter a taxa de juros básica, a Selic, em 13,75% ao ano. No comunicado sobre a decisão, o Copom escreveu: “A conjuntura atual, caracterizada por um estágio do processo desinflacionário que tende a ser mais lento e por expectativas de inflação desancoradas, segue demandando cautela e parcimônia. O Copom conduzirá a política monetária necessária para o cumprimento das metas e avalia que a estratégia de manutenção da taxa básica de juros por período prolongado tem se mostrado adequada para assegurar a convergência da inflação”. Boa parte do mercado aposta em uma queda da Selic a partir da reunião de agosto. No último Boletim Focus de 23/06/2023 o mercado reduziu a expectativa da inflação (IPCA) de 5,71% (há 4 semanas) para 5,06%. Para 2024 já visualiza um cenário de inflação em 3,98%. No cenário externo salientamos que, nos EUA o Fed elevou a taxa de juros americana em 0,25%, para 5,25%,

na sua reunião de maio; ainda que a chance de uma alta adicional não esteja descartada, a comunicação do Fed é compatível com a manutenção dos juros nas próximas reuniões. Portanto, vemos ainda um quadro desafiador para os países desenvolvidos, com inflação alta e expectativa de atividade fraca. O Comitê de Investimentos segue com posicionamento bem cauteloso, apesar do curto prazo se apresentar mais positivo. A economia global segue desafiadora, mediante a desaceleração da atividade econômica e juros ainda elevados. Continuaremos atentos às discussões no campo fiscal e às expectativas para as taxas de juros no curto prazo e aos próximos passos do Copom.

a) Enquadramento:

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'</u>	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	141.837.923,85
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'</u>	100,00%	295.996.137,56	62,61%	35,00%	53,00%	95,00%	153.157.287,97
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'</u>	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	47.279.307,95
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'</u>	60,00%	113.708.266,57	24,05%	10,00%	17,00%	60,00%	169.967.581,13
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'</u>	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	9.455.861,59
<u>Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	23.639.653,98
Total Renda Fixa	100,00%	409.704.404,13	86,66%	45,00%	74,00%	202,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
<u>Artigo 8º, Inciso I</u>	30,00%	32.657.479,59	6,91%	0,00%	10,00%	30,00%	109.180.444,26
<u>Artigo 8º, Inciso II</u>	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	47.279.307,95
<u>Artigo 10º, Inciso I</u>	10,00%	18.482.564,35	3,91%	0,00%	4,00%	10,00%	28.796.743,60
<u>Artigo 10º, Inciso II</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	23.639.653,98
<u>Artigo 11º</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	23.639.653,98
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	51.140.043,94	10,82%	0,00%	16,00%	60,00%	

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%	1,00%	10,00%	47.279.307,95
<u>Artigo 9º, Inciso III</u>	10,00%	11.948.631,43	2,53%	0,00%	2,00%	10,00%	35.330.676,52
Total Exterior	10,00%	11.948.631,43	2,53%	0,00%	3,00%	20,00%	

b) Distribuição Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	56.088.060,18	11,86%	GESTÃO DURATION - R\$ 56.088.060,18 - 11,8623%
<u>IMA-B 5+</u>	1.019.403,51	0,22%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 1.019.403,51 - 0,2156%
<u>IMA-GERAL</u>	8.572.456,68	1,81%	LONGO PRAZO - R\$ 26.086.478,49 - 5,5171%
<u>IMA-B</u>	17.514.021,81	3,70%	
<u>IMA-B 5</u>	81.487.337,70	17,23%	MÉDIO PRAZO - R\$ 160.497.873,67 - 33,9443%
<u>IDKA IPCA 2A</u>	79.010.535,97	16,71%	
<u>IRF-M 1</u>	63.832.944,41	13,50%	CURTO PRAZO - R\$ 166.047.208,25 - 35,1179%
<u>CDI</u>	102.179.643,87	21,61%	
<u>DISP. FINANCEIRA</u>	34.619,97	0,01%	
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	5.627.218,94	1,19%	AÇÕES - R\$ 24.294.158,15 - 5,1381%
<u>AÇÕES - VALOR</u>	18.666.939,21	3,95%	
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	12.802.358,81	2,71%	MULTIMERCADO - R\$ 12.802.358,81 - 2,7076%
<u>MULTIMERCADO - EXTERIOR</u>	5.680.205,54	1,20%	EXTERIOR - R\$ 25.992.158,41 - 5,4972%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	20.311.952,87	4,30%	

c) Evolução Retornos:

Mês	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
Janeiro	13.696.873,13	1.717.754,18	429.743.601,00	6.078.149,21	6.078.149,21	1,43%	1,43%	0,96%	0,96%
Fevereiro	8.760.753,37	2.585.380,55	438.097.745,96	2.178.772,14	8.256.921,35	0,50%	1,94%	1,19%	2,16%
Março	8.386.254,91	2.111.452,63	449.764.092,60	5.391.544,36	13.648.465,71	1,21%	3,18%	1,16%	3,35%
Abril	8.440.072,43	2.174.271,28	460.351.725,99	4.321.832,24	17.970.297,95	0,95%	4,16%	0,96%	4,34%
Maio	21.918.818,12	15.308.538,45	472.793.079,50	5.831.073,84	23.801.371,79	1,25%	5,46%	0,66%	5,03%

3 – Fechando o ciclo de análise e a apresentação de sugestões de aplicações em novas instituições, fomos informados pela Gerência Financeira, através dos processos 12083/2023 e 12086/2023, de que as aplicações sugeridas por este Comitê na instituição Santander já foram realizadas e as aplicações sugeridas na instituição Itaú ainda estão sendo tramitadas. O Comitê seguirá atento às oportunidades do mercado (nas instituições já credenciadas e de novas) e fazendo um estudo constante

para diversificar nossa carteira. Também ficou o indicativo de fazer uma visita às instituições Santander e Itaú para estreitar os nossos laços e conhecer mais de perto a estrutura e as ofertas das mesmas. Este Comitê deliberou que vai esperar a finalização da aprovação e implementação do arcabouço fiscal para reavaliar a nossa carteira para novas sugestões de diversificação, sem deixar de estar atento e aberto às oportunidades do mercado com bom custo/benefício.

4 – Sobre o Programa Pró-Gestão, com o aval do Conselho Administrativo a Superintendência Previdenciária está cotando para contrato efetivo de assessoria para organizar, analisar e implantar o programa na Sumprev. Paralelamente a este movimento, o Comitê vai continuar a estudar o programa e, partindo do questionário que temos, organizar o material a ser distribuído para todos os departamentos e conselhos/comitê que deverão fazer os levantamentos de informações e dados de suas respectivas responsabilidades para se fazer o diagnóstico do nosso nível de aderência.

5 – O Comitê teve o retorno da Superintendência Previdenciária de que nossa solicitação de participação no XVI ENCONTRO JURÍDICO E FINANCEIRO DA APEPREM (Associação Paulista de Entidades de Previdência do Estado e dos Municípios), que acontecerá de 09 a 11/08/2023 na cidade de Águas de Lindóia/SP, formalizada pelo processo digital 13266/2023, foi deferida e o convite estendido aos Conselhos e corpo técnico da Sumprev. A Sra Larissa, Gerente Administrativa, está dando andamento no processo licitatório.

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

Elaine Neres - Sumprev

De: Silvia <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>
Enviado em: segunda-feira, 19 de junho de 2023 11:26
Para: 'Simone Lopes - Crédito & Mercado'; 'Cadprev - Crédito & Mercado'
Cc: elaine.neres@sumare.sp.gov.br; willianbarreto@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin'; beteantunes@sumare.sp.gov.br
Assunto: RES: Divergência na Plataforma SIRU
Anexos: maio cons 190623.pdf; maio prev 190623.pdf
Prioridade: Alta

Bom dia!

Prezados senhores,

Informamos que até a presente data não recebemos retorno do e-mail encaminhado em 29/05/2023 conforme abaixo.

Reiteramos a necessidade da correção e esclarecimentos quanto as divergências identificadas do retorno da carteira de investimentos referente mês 02/2023, conforme relatórios emitidos previdenciário (retorno mensal 2,19% e acumulado 1,19%) e no consolidado (retorno mensal 0,50% e acumulado 1,19%) , extraídos da plataforma SIRU (anexo) na presente data.

Informamos ainda, que as divergências identificadas comprometem análise do comitê de investimentos, bem como, a publicação dos resultados no portal de transparência.

No aguardo,

Atenciosamente,

Silvia Meneghel
Gerente Financeira
Sumprev

De: Silvia [mailto:silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br]
Enviada em: segunda-feira, 29 de maio de 2023 14:05
Para: 'Simone Lopes - Crédito & Mercado' <simone@creditoemercado.com.br>; 'Cadprev - Crédito & Mercado' <cadprev@creditoemercado.com.br>
Cc: elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'willianbarreto@sumare.sp.gov.br' <willianbarreto@sumare.sp.gov.br>; 'Jussimara Jane Robim Saurin' <jusaurin@gmail.com>; 'beteantunes@sumare.sp.gov.br' <beteantunes@sumare.sp.gov.br>
Assunto: ENC: Divergência na Plataforma SIRU
Prioridade: Alta

Boa Tarde!

Prezados senhores,

Conforme e-mail abaixo, solicitamos esclarecimentos o mais breve possível das divergências identificadas no retorno ref mês 02/2023 e retorno acumulados, conforme relatórios emitidos na plataforma SIRU (anexo).

Importante informar, que as divergências identificadas, comprometem a análise do comitê de investimentos, bem como, a publicação dos resultados no portal de transparência.

No aguardo,

Atenciosamente,

Silvia Meneghel
Gerente Financeira
Sumprev

De: Elaine Neres - Sumprev [<mailto:elaine.neres@sumare.sp.gov.br>]

Enviada em: quarta-feira, 24 de maio de 2023 10:00

Para: 'Silvia' <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>

Cc: beteantunes@sumare.sp.gov.br; willianbarreto@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin' <jusaurin@gmail.com>

Assunto: Divergência na Plataforma SIRU

Prezada Silvia,

Para seu conhecimento e encaminhamentos que julgar necessários.

Na última reunião ordinária do Comitê de Investimentos (19/05/23) identificamos no relatório da plataforma SIRU (assessoria Crédito e Mercado) que a divergência que você apontou em 12/04/2023 (email para a assessoria) de que a rentabilidade apurada mês 02/2023 na plataforma era de R\$ 1.911.927,20 em desacordo com os extratos bancários e contabilidade onde constavam R\$ 2.178.772,14, foi regularizada em partes.

Um outro problema foi identificado quando emitimos os relatórios para análise dos resultados de abril/2023. Em anexo, relatórios emitidos em 24/05/2023.

No relatório de "Retorno e Meta de Rentabilidade" acumulado verificamos que o relatório "previdenciário" tem algum erro gerando divergências com os resultados contábeis no mês 02/2023, onde o retorno na plataforma é de R\$ 9.427.285,82 e não R\$ 2.178.722,14. Com isso, todos os resultados acumulados até abril/2023 estão alterados e supervalorizados. Os resultados isolados de março/2023 e abril/2023 estão com os valores idênticos aos contábeis. Quando emitimos o mesmo relatório "consolidado" os valores modificam e apresentam o valor correto para o mês 02/2023 de R\$ 2.178.722,14 e também corrigem os resultados acumulados.

Nossa análise foi feita com o relatório CONSOLIDADO, no entanto, registramos aqui a divergência identificada que coloca em risco as análises que fazemos todos os meses confiando na Plataforma SIRU.

Atenciosamente,

ELAINE NERES
ECONOMISTA MUNICIPAL
TEL (19) 3903-3001

