



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 09/2022

Data: 28 de julho de 2022

Início: 14:00 horas **Término:** 17:30 horas

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

Membros presentes:

Comitê:

Elaine Fatima Neres Teixeira

Willian Anderson da Costa Nunes Barreto

Convidados:

Assessores da Crédito e Mercado – Simone e Vítor

Superintendente - Maria Elisabete Antunes

Gerente Financeira - Silvia Meneghel

PAUTA

1 – Leitura e providências da Reunião Anterior

2 – Análise de Rentabilidade de junho e do 1º semestre de 2022

3 – Análise da carteira com a Assessoria Crédito e Mercado, Superintendência e Gerência Financeira

1 – O presidente iniciou os trabalhos com a leitura da ata anterior. A data da reunião ordinária de 11 de julho de 2022 foi alterada para a presente data com aprovação de todos, por conta da atualização da plataforma SIRU ter sido em data posterior. A Superintendente nos informou sobre a ausência do membro Jussimara por motivos de saúde.

2 – No mês de junho/2022, fechando o 1º semestre, o retorno acumulado da carteira de investimentos do Sumprev foi 2,34% frente uma meta atuarial de 8,07%, com rendimento no valor de R\$ 7.789.919,76. O Patrimônio Líquido neste período fechou em R\$ 357.725.687,59. O IPCA (índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) subiu 0,67% em junho na comparação com maio, acumulando alta de 11,89% em 12 meses e alcançando 5,49% no ano de 2022. Os números continuam acima da meta do Banco Central para a inflação neste ano, de 3,5%, com margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos. Ou seja, variando entre 2% e 5%. Trata-se da maior taxa para um mês de junho desde 2018. Resultado, porém, veio um pouco abaixo do esperado pelo mercado. Vale ressaltar que é a primeira vez, em quase 20 anos, que temos uma sequência tão longa de inflação acima de dois dígitos, desde novembro de 2002/2003. Para tentar trazer a inflação de volta para a meta, o Banco Central tem feito um maior aperto monetário. A taxa básica de juros (Selic) está atualmente em 13,25% ao ano, o maior patamar desde 2016, e o BC já indicou que os juros ficarão em patamar elevado por um período maior de tempo. Segundo boletim Focus, a expectativa de inflação teve ligeira queda de 7,67% neste ano, no relatório divulgado em 15/07/2022, para 7,54% no Boletim de 22/07/22. Com relação a taxa Selic, a projeção permaneceu a mesma em 13,75% no ano. O cenário econômico nacional ainda inspira cuidados e atenção redobrada, pois, além das instabilidades de um ano eleitoral, a PEC dos Auxílios aprovado na Câmara dos Deputados aponta para um aumento dos gastos sociais além do teto e, devido a isso, os riscos fiscais vêm comprimindo o prêmio dos ativos brasileiros e

também desvalorizando o Real perante ao Dólar, que fechou a semana em R\$ 5,41. Soma-se a isto, os impactos do cenário internacional, onde os EUA tiveram sua inflação elevada atingindo 9,1% nos últimos 12 meses, pressionando a taxa de juros, acentuando ainda mais a volatilidade do mercado de ações e commodities. A Guerra da Rússia x Ucrânia não têm sinais de trégua e na Europa crise elétrica se alastra, com manutenção no gasoduto que leva gás russo para a Alemanha. Frente a todo este cenário, este Comitê permanece com a sugestão de cautela nas movimentações da carteira do Fundo, pois, a volatilidade nos mercados deve permanecer ainda sem deixar um horizonte claro para posições mais arriscadas, principalmente num ano eleitoral. Por conta deste clima de volatilidade, 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%	107.317.706,28
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'</u>	100,00%	211.886.733,80	59,23%	40,00%	52,00%	80,00%	74.293.816,27
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'</u>	60,00%	92.194.320,90	25,77%	15,00%	20,00%	60,00%	122.441.091,65
<u>Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	17.886.284,38
Total Renda Fixa	100,00%	304.081.054,70	85,00%	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%	30.492.547,02	8,52%	7,00%	12,00%	30,00%	76.825.159,26
<u>Artigo 10º, Inciso I</u>	10,00%	12.297.250,23	3,44%	1,00%	4,00%	10,00%	23.475.318,53
Total Renda Variável	30,00%	42.789.797,25	11,96%	8,00%	16,00%	40,00%	
Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
<u>Artigo 9º, Inciso II</u>	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	17.886.284,38
<u>Artigo 9º, Inciso III</u>	10,00%	10.854.835,64	3,03%	1,00%	4,00%	10,00%	24.917.733,12
Total Exterior	10,00%	10.854.835,64	3,03%	1,00%	4,00%	15,00%	

b) Distribuição Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	85.531.491,01	23,91%	GESTÃO DURATION - R\$ 85.531.491,01 - 23,9068%
IMA-B 5+	909.965,41	0,25%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 909.965,41 - 0,2543%
IMA-B	18.391.827,30	5,14%	LONGO PRAZO - R\$ 25.200.018,21 - 7,0436%
IMA-GERAL	6.808.190,91	1,90%	
IMA-B 5	44.934.721,74	12,56%	MÉDIO PRAZO - R\$ 122.848.931,19 - 34,3373%
IDKA IPCA 2A	77.914.209,45	21,78%	
IRF-M 1	16.021.063,86	4,48%	CURTO PRAZO - R\$ 69.635.822,91 - 19,4638%
CDI	53.569.585,02	14,97%	
DISP. FINANCEIRA	45.174,03	0,01%	
AÇÕES - LIVRES	5.280.105,16	1,48%	AÇÕES - R\$ 23.324.411,35 - 6,5194%
AÇÕES - VALOR	18.044.306,19	5,04%	
MULTIMERCADO - MACRO	7.561.071,67	2,11%	MULTIMERCADO - R\$ 7.561.071,67 - 2,1134%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	4.736.178,56	1,32%	EXTERIOR - R\$ 22.759.149,87 - 6,3614%
AÇÕES - EXTERIOR	18.022.971,31	5,04%	

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%
Mai	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%

3 – Foi solicitada pela Gerência Financeira reunião em conjunto com este comitê, Superintendência Previdenciária e a consultoria financeira, para que fossem elencadas quais as estratégias de investimentos decorrentes dos resultados auferidos no 1º semestre de 2022, onde a consultora Simone da Consultoria Crédito e Mercado contribuiu com uma análise da nossa Carteira levando em conta todo cenário econômico interno e externo atual. Ela considera a nossa carteira bastante conservadora e isto pode ter sido o fator principal de não termos acumulado grandes “perdas e/ou deságios” neste 1º semestre de 2022. As dificuldades de atingimento da meta atuarial, principalmente nas aplicações dos segmentos de “Renda Variável” e “Exterior”, está sendo um grande desafio para todos os Fundos/Institutos de Previdência, dados os cenários já apresentados no item 2 desta ata. E, diante da vontade deste Comitê de revisão da Carteira, procurando por novos Fundos cujas aplicações apresentem um retorno superior da nossa Meta Atuarial de IPCA + 5,04%, a Assessoria apresentou duas possibilidades, sendo: 1 – Título Público Puro, a compra é direta e será preciso um banco custodiante. Para este tipo de aplicação é indispensável que tenhamos a ALM (Application Lifecycle Management), a qual já foi solicitada para a Crédito e Mercado, porém, ainda estamos no aguardo do Cálculo Atuarial. 2 – Fundos Vértices (NTN- B - enquadramento no 7-Ib) que são marcação a mercado e pós-fixado (IPCA + tx com cupom semestral), tem ofertas no Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal, cujas taxas praticadas na data desta reunião são superiores à nossa meta, em média de 2 pontos percentuais. A taxa de Administração deste Fundo é de 0,15% BB e 0,20% CEF. Sendo este Comitê de Investimentos um órgão consultivo e não deliberativo, sugerimos (CI 001/2022) para a Superintendência e Gerência Financeira aplicação de 10% do PL em 6 Fundos Vértices (2023,2024 e 2027) com resgate fundos de gestão estratégica, alocação ativa e IDKA, conforme especificação na CI 001/2022, em anexo. Solicitamos, devido ao valor alto a ser realocado, reunião extraordinária, em 01/08/2022 às 8:00, do Conselho Administrativo para a aprovação destas aplicações. Já foi solicitado à Crédito e Mercado Análise destes Fundos.

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

Elaine F. N. Teixeira

Willian A. N. C. Barreto