



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

Ata Reunião (Extraordinária) – Nº 10/2020

Membros presentes:

Silvia Meneghel
Vandré Luiz Fernandes Oliveira
Willian A. C. N. Barreto

DATA: 29 de julho de 2020.

INÍCIO: 10:00 horas – **Término:** 12:30horas

PAUTA:

- 1 Revisão da Política de Investimento.**
- 2 Realocações sugeridas pela Consultoria Crédito e Mercado.**
- 3 Análise de nosso Portifólio, data base 03/2020.**

1. Conforme aprovado na última reunião ordinária realizada em 17/07/2020, foi solicitado à Consultoria Financeira a revisão do valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS, considerando a alocação estratégica para o corrente exercício estabelecida em nossa Política de Investimento. Neste cenário, foi apresentado o percentual de 6,09% (seis inteiros e nove décimos por cento), acrescido do índice inflacionário IPCA. Neste caso, considerando que a estratégia de alocação do corrente exercício ainda não foi alcançada, sendo realizada de forma gradativa e diante das incertezas quanto a retomada da economia em virtude da pandemia do novo coronavírus Covid-19, os membros do comitê optaram em acompanhar o comportamento do mercado antes de rever a meta atuarial proposta em nossa política de investimento. Cabe destacar, no entanto, que no médio e longo prazo, o objetivo é buscar o retorno da taxa de juros parâmetro definida em 5,87% (cinco inteiros e oitenta e sete décimos por cento).
2. Na última reunião foi realizado videoconferência dos membros do comitê junto à consultoria financeira, referente a composição de nossa carteira e as projeções para o restante do exercício. Foi destacado inicialmente as realocações já realizadas pelo Fundo de Previdência após a elaboração do MI nº 78/2020, aprovados pelo Conselho Administrativo. Em relação a estas realocações, foi identificado um montante de R\$ 7 milhões de reais abaixo detalhado:

CDI BB	RESGATE		AÇÕES BB	APLICAÇÃO
03/06/2020	-R\$ 1.000.000,00	→	03/06/2020	R\$ 1.000.000,00
CDI CAIXA	RESGATE		MULTIMERCADO	APLICAÇÃO
04/06/2020	-R\$ 2.000.000,00	→	04/06/2020	R\$ 2.000.000,00
IMA B 5+ CAIXA	RESGATE		AÇÕES CAIXA	APLICAÇÃO
26/06/2020	-R\$ 4.000.000,00	→	26/06/2020	R\$ 4.000.000,00

Os valores acima correspondem a aproximadamente 3,18% dos 5,67% aprovados pelo Conselho Administrativo. Desta forma, encontra-se pendente ainda os 5% em fundos de gestão duration e os 2,49% em fundos de ações. No caso dos fundos de ações, identificamos que todos os repasses recebidos estão sendo direcionados para este segmento, de forma que ao analisarmos o mês de julho, verificaremos a representação deste frente ao nosso patrimônio. Quanto ao fundo gestão duration, foi encaminhado à Crédito e Mercado análise do fundo CAIXA BRASIL ATIVA FIC



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

RENDA FIXA LP (CNPJ: 35.536.532/0001-22), o qual o comitê propõe a realocação de R\$ 3.000.000,00 do fundo IRFM-1 para este novo fundo, o que corresponde a 1,36% de nosso patrimônio.

3. Em relação a análise de nosso portfólio, a empresa de consultoria apresentou o relatório que acompanhará esta Ata, demonstrando a composição de nossa carteira, frente aos papéis contidos em cada fundo aplicado, com o objetivo de avaliar os riscos de crédito existentes. Conforme contido no referido relatório, A carteira do RPPS DO MUNICÍPIO DE SUMARÉ / SP possui atualmente 94,55% em ativos de dívida pública, que possui uma Duration de Macaulay calculada em 2,5325, dado o cenário atual, onde a sugestão é de uma Duration de aproximadamente 3,9032, sendo que a Duration ideal para uma gestão de longo prazo deve ser definida através de estudos de casamento de Ativo e Passivo (ALM). Já a carteira composta por ativos privados (equity) representa 0,64%, sendo que 0,6% são ativos de Alta liquidez (Ações e ativos negociados em Bolsa), onde a recomendação da consultoria é que aproveite o momento econômico atual e amplie a sua exposição nesses ativos para o limite máximo aprovado na PAI, visando diminuir o preço médio de aquisição. Por fim, o portfólio do Sumprev possui 4,77% em ativos de dívida privada, sendo que 4,74% encontra-se diluídos em ativos considerados de baixo risco de crédito, ou seja, o estudo apresentado demonstra a necessidade de ampliar as aplicações em fundos de ações negociadas na bolsa, mas em relação ao risco de crédito, este representa apenas 0,03% de nossa carteira. Pela análise apresentada, o Comitê mantém as sugestões de novos aportes em fundos de ações, que seja realizado a realocação de fundos CDI/IRFM-1 para fundos de ações, ao limite de 2,49% de nossa carteira, conforme aprovado pelo Conselho Administrativo e assim, gradativamente alcançarmos a estratégia alvo proposta em nossa Política de Investimento.

Nada mais havendo, eu, Silvia Meneghel, lavrei esta ata, que após lida, segue assinada por todos os presentes.

Vandrê Luiz Fernandes Oliveira

Willian A. C. N. Barreto

Silvia Meneghel