



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 02/2023

Data: 27 de fevereiro de 2023

Início: 13:30 horas **Término:** 15:00 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 (ausente)

PAUTA

1 – Leitura e providências da Reunião Anterior

2 – Análise dos resultados de fevereiro de 2023

3 – Relatório Anual de 2022

4 – Diversificação da Carteira

5 – Processo 8439/2021 – Contrato de assessoria da ‘Crédito e Mercado’

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

2 – No mês de janeiro/2023 o retorno mensal e acumulado da carteira de investimentos do Sumprev foi 1,49% superando a meta atuarial de 0,96%, com um retorno total de R\$ 6.078.149,21. O total do Patrimônio Líquido fechou em de R\$ 429.743.601,00. O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou, no último dia 9 de fevereiro, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) de janeiro de 2023, que apresentou alta de 0,53%, após subir 0,69% em dezembro. Com isso, o IPCA acumulado nos últimos 12 meses da fica em 5,77%. Em sua primeira reunião do ano o COPOM (Comitê de Política Monetária) anunciou, em 1º de fevereiro, a manutenção na taxa SELIC em 13,75% ao ano, mantendo este patamar deste agosto de 2022. No mesmo dia, o Fed (Banco Central dos Estados Unidos) anunciou uma redução no ritmo de alta dos juros, com alta de 0,25%. Apesar da manutenção da taxa Selic, diante deste elevado patamar, o Copom manteve o tom duro com relação às políticas monetária e fiscal do governo, frisando que segue vigilante e não hesitará em elevar a taxa básica de juros caso o processo de desinflação em curso não ocorra como esperando. Apesar de um resultado expressivo neste primeiro mês de 2023, este Comitê analisou que a cautela e serenidade na condução da nossa carteira devem continuar no nosso radar e que três pontos inspiram atenção à reação do mercado financeiro. São eles: 1 - A mudança da política de preços dos combustíveis, que está sendo analisada pelo atual Governo e é visto com preocupação no mercado financeiro. A política de preços da Petrobras é o modo como a estatal altera o preço dos combustíveis vendidos em suas refinarias. Em 2016, essa política passou por alterações durante o governo de Michel Temer, quando passou a fazer uso do Preço de Paridade de Importação (PPI) para a definição de reajustes. A proposta é deixar de atrelar o preço ao dólar (PPI), onde a cotação internacional deve seguir como referência, mas levando em conta o preço da produção. 2 – A condução da política fiscal do atual do governo, haja vista, a preocupação no curto e médio

prazo com o desenho de um novo arcabouço fiscal, que irá substituir o teto de gastos. Em dezembro de 2022 foi aprovada pela PEC de Transição para furar o teto e se estabeleceu em que o governo deve mandar a proposição de política fiscal até agosto de 2023. Sem uma fonte de financiamento, a partir de 2023, a elevação dos gastos deve resultar em déficit, afetando as expectativas de inflação e taxas de juros. 3 – A reforma tributária, que será foco em 2023 do Congresso Nacional e do governo federal em uma nova tentativa de aprovar a reforma tributária. O mercado financeiro observa atentamente a forma como ela irá ocorrer, haja vista, os impactos que pode causar na precificação dos ativos. A proposta de reforma determina novas alíquotas e regras de tributação para pessoa física, pessoa jurídica e uma série de investimentos. Registramos também que a guerra da Ucrânia e Russa, completou um ano, não teve um desfecho ainda e continua gerando conflitos e incertezas. Devido ao cenário atual interno e externo, mantemos nossa recomendação de cautela na condução da nossa carteira, sem, no entanto, perder as oportunidades que possam surgir no mercado financeiro. 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 - 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%	128.923.080,30
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'</u>	100,00%	278.990.635,60	64,92%	35,00%	53,00%	95,00%	129.265.785,35
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'</u>	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	42.974.360,10
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'</u>	60,00%	88.069.901,99	20,49%	10,00%	17,00%	60,00%	169.776.258,61
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'</u>	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	8.594.872,02
<u>Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	21.487.180,05
Total Renda Fixa	100,00%	367.060.537,59	85,41%	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%	33.609.459,48	7,82%	0,00%	10,00%	30,00%	95.313.620,82
<u>Artigo 8º, Inciso II</u>	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	42.974.360,10
<u>Artigo 10º, Inciso I</u>	10,00%	17.765.455,64	4,13%	0,00%	4,00%	10,00%	25.208.904,46
<u>Artigo 10º, Inciso II</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	21.487.180,05
<u>Artigo 11º</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	21.487.180,05
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	51.374.915,12	11,95%	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%	42.974.360,10
<u>Artigo 9º, Inciso III</u>	10,00%	11.308.148,29	2,63%	0,00%	2,00%	10,00%	31.666.211,81
Total Exterior	10,00%	11.308.148,29	2,63%	0,00%	3,00%	20,00%	

b) Distribuição Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	58.961.523,61	13,72%	GESTÃO DURATION - R\$ 58.961.523,61 - 13,7190%
<u>IMA-B 5+</u>	908.124,21	0,21%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 908.124,21 - 0,2113%
<u>IMA-GERAL</u>	7.161.030,93	1,67%	LONGO PRAZO - R\$ 23.559.789,04 - 5,4818%
<u>IMA-B</u>	16.398.758,11	3,82%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	69.716.840,34	16,22%	MÉDIO PRAZO - R\$ 147.151.783,80 - 34,2388%
<u>IMA-B 5</u>	77.434.943,46	18,02%	
<u>IRF-M 1</u>	53.210.677,35	12,38%	CURTO PRAZO - R\$ 136.516.851,72 - 31,7643%
<u>CDI</u>	83.268.639,58	19,37%	
<u>DISP. FINANCEIRA</u>	37.534,79	0,01%	
<u>AÇÕES - VALOR</u>	19.791.785,85	4,61%	AÇÕES - R\$ 25.601.817,30 - 5,9569%
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	5.810.031,45	1,35%	
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	12.377.567,75	2,88%	MULTIMERCADO - R\$ 12.377.567,75 - 2,8800%
<u>MULTIMERCADO - EXTERIOR</u>	5.387.887,89	1,25%	EXTERIOR - R\$ 24.703.678,36 - 5,7480%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	19.315.790,47	4,49%	

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%

3 – O Relatório da análise Anual do exercício de 2022 será finalizado, em conjunto pelo Comitê, e enviado ao Conselho Administrativo, para apreciação e aprovação, até o final de março de 2023.

4 – As providências tomadas até o momento para os credenciamentos necessários para a aplicação nos fundos decididos por este comitê, foram o contato com as instituições Trígono, Santander e Itaú e formalmente, por email, recebemos os materiais referente aos credenciamentos. O próximo passo será solicitar novamente à assessoria Crédito e Mercado a uma nova análise dos fundos aprovados, haja vista, o tempo decorrido da última análise feita. Também decidimos fazer o credenciamento das instituições na plataforma SIRU, independente destas novas análises. A Instituição Trígono retornou nosso contato com a informação de que o fundo de investimetnos 29.177.024/0001-00 - TRÍGONO DELPHOS INCOME FIC AÇÕES, que temos o interesse, não pode credenciar Fundos de Previdência por se tratar de estrutura "master-feeder", e conforme entendimento da secretaria de previdência, exposto na Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF, o RPPS deve considerar para análise de enquadramento o fundo fim (master). E, também, nos informou quais seriam os fundos, com a mesma performance, em que o Sumprev se enquadraria, sendo: Trígono Delphos Institucional – CNPJ 41.196.740/0001-22, Trígono Flagship Institucional – CNPJ 42.190.558/0001-27 e Trígono Verbier Institucional - CNPJ 36.671.926/0001-56. Por se tratar de fundos, cujos CNPJ são diferentes do aprovado pelo Conselho Administrativo, o Comitê deliberou solicitação de novas análises da Crédito e Mercado e voltar ao início do processo para conhecimento e aprovação do Conselho.

5 - O Comitê de Investimentos analisou, e respondeu o processo 8439/2021 para a Gerência Financeira, se manifestando favorável à renovação do contrato dos serviços de Consultoria Financeira da empresa Crédito e Mercado. Avaliamos que todos os pontos do Termo de Referência estão sendo atendidos e que o serviço é de total relevância para o Comitê. Também salientamos que o custo deste serviço é relativamente baixo se considerarmos que o Fundo conduz uma carteira de investimentos cujo patrimônio está em R\$ 429.743.601,00.

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