



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 11/2023

Data: 14 de dezembro 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 novembro de 2023

3 – Pró-Gestão e categorização do RPPS

4 - Política de Investimentos 2024

5 – Processo 31677/2023 - ALM (Asset Liability Management)

1 – O presidente iniciou os trabalhos com a leitura da ata anterior. Sobre o nosso interesse em aplicar no segmento de empréstimo consignado, foi protocolado o processo digital 33174/2023, encaminhado nesta data para a Superintendência, manifestando o nosso interesse no segmento e encaminhando o material e contato da empresa IPEP (Instituto de Pesquisa Econômica e Previdência) que desenvolveu o sistema RPPSConsig que realiza os estudos Atuariais para Consignado desde Tecnologia, implantação e Gestão. Ficaremos no aguardo da manifestação da Superintendente Maria Elisabete. Sobre o investimento em Tesouro Direto continuaremos, em 2024, analisando a viabilidade de investir neste segmento. Recebemos o processo 12083/2023 da Gerência Financeira para ciência da manifestação do Conselho Administrativo sobre a finalização dos trâmites para aplicações no Banco Itaú. Ainda esclarecemos que, muito embora este Comitê tenha sugerido aplicação no fundo **BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA CNPJ 28.515.874/0001-09**, salientamos que ainda não conseguimos realizar o credenciamento da instituição e este item continua pendente.

2 – No mês de novembro/2023 o retorno mensal foi de 2,29% frente a uma meta de 0,75%, totalizando no mês um retorno de R\$ 12.145.008,47. E o retorno acumulado da carteira de investimentos do Sumprev foi 11,78% superando a meta atuarial de 8,79%, com um retorno total acumulado de R\$ 53.429.182,79. Até o presente momento a meta atuarial foi superada em 33,98%. O total do Patrimônio Líquido fechou em R\$ 541.365.889,38. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) fechou o mês de novembro com alta de 0,28%, puxado, principalmente, pela alta dos alimentos, segundo o resultado divulgado no último dia 12, pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). No ano, o índice acumula alta de 4,04% e, nos últimos 12 meses, de 4,68%. O resultado veio quase em linha com as projeções do mercado financeiro, que esperavam ganho de 0,29% em outubro e de 4,69% em 12 meses. O indicador retornou para dentro do intervalo das metas de inflação perseguidas pelo Banco Central, uma vez que a meta é de 3,25%, com tolerância entre 1,75% e 4,75%. Segundo o Boletim Focus de 08/12/2023 a expectativa da inflação caiu de 4,59% (há 4 semana) para 4,51%. O Copom, em sua última reunião do ano, voltou a reduzir a taxa Selic em 0,5%, de 12,25% para 11,75%, em nova decisão unânime. Segundo o comunicado que acompanhou a decisão, o comitê voltou a sinalizar que poderá cortar novamente a Selic neste

mesmo patamar - 0,5 ponto percentual - nos próximos encontros. "Em se confirmando o cenário esperado, os membros do Comitê, unanimemente, antevêm redução de mesma magnitude nas próximas reuniões e avaliam que esse é o ritmo apropriado para manter a política monetária contracionista necessária para o processo desinflacionário". O Comitê enfatizou ainda a que a magnitude total do ciclo de flexibilização ao longo do tempo dependerá da evolução da dinâmica inflacionária, em especial dos componentes mais sensíveis à política monetária e à atividade econômica, das expectativas de inflação, em particular daquelas de maior prazo, de suas projeções de inflação, do hiato do produto e do balanço de riscos. No cenário internacional, os juros globais de longo prazo tiveram queda substancial, refletindo a evolução mais construtiva do cenário nos EUA e o aumento da expectativa de que Banco Central norte americano ("Fed") tenha encerrado o ciclo de alta de juros. Ressaltamos que os impactos causados pela Guerra da Ucrânia x Rússia, continuam tendo desdobramentos, o Portal G1, em 13/12/2023, destaca que "um ataque com mísseis russos contra Kiev, a capital da Ucrânia, deixou pelo menos 51 pessoas feridas, nesta terça-feira.", sinalizando que o conflito está longe do seu fim. Concomitantemente, o mundo acompanha também a guerra entre Israel x Hamas que já passa dos 60 dias, com combates violentos e o aumento do receio de que o conflito se alastre a outros países da região. Grupos apoiados pelo Irã atacaram tropas americanas e aliadas no Iraque e na Síria. Além disso, confrontos são registrados diariamente na fronteira de Israel com o Líbano. Continuaremos atentos aos impactos econômicos mundiais destes conflitos. Diante destes cenários, este Comitê de Investimentos segue com posicionamento bem cauteloso na condução da carteira do Fundo e continuaremos atentos às discussões no campo fiscal (reforma e arcabouço) e acompanhando os desdobramentos das duas guerras em curso.

a) Enquadramento:

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	162.409.766,81
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	354.077.980,43	65,40%	35,00%	53,00%	95,00%	160.219.614,48
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	54.136.588,94
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	117.436.417,72	21,69%	10,00%	17,00%	60,00%	207.383.115,91
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	10.827.317,79
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	27.068.294,47
Total Renda Fixa	100,00%	471.514.398,15	87,10%	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 %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	37.092.427,46	6,85%	0,00%	10,00%	30,00%	125.317.339,35
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	54.136.588,94
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	19.922.811,26	3,68%	0,00%	4,00%	10,00%	34.213.777,68
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	27.068.294,47
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	27.068.294,47
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	57.015.238,72	10,53%	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%	54.136.588,94
<u>Artigo 9º, Inciso III</u>	10,00%	12.836.252,51	2,37%	0,00%	2,00%	10,00%	41.300.336,43
Total Exterior	10,00%	12.836.252,51	2,37%	0,00%	3,00%	20,00%	

b) Distribuição Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	60.510.615,84	11,18%	GESTÃO DURATION - R\$ 60.510.615,84 - 11,1769%
<u>IMA-B 5+</u>	1.052.325,73	0,19%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 1.052.325,73 - 0,1944%
<u>IMA-GERAL</u>	25.392.902,19	4,69%	LONGO PRAZO - R\$ 54.098.504,91 - 9,9925%
<u>IMA-B</u>	28.705.602,72	5,30%	
<u>IMA-B 5</u>	91.431.741,92	16,89%	MÉDIO PRAZO - R\$ 174.024.943,67 - 32,1441%
<u>IDKA IPCA 2A</u>	82.593.201,75	15,26%	
<u>IRF-M 1</u>	77.004.228,95	14,22%	CURTO PRAZO - R\$ 181.852.160,55 - 33,5899%
<u>CDI</u>	104.823.779,05	19,36%	
<u>DISP. FINANCEIRA</u>	24.152,55	0,00%	
<u>AÇÕES - VALOR</u>	21.397.864,98	3,95%	AÇÕES - R\$ 27.917.371,02 - 5,1566%
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	6.519.506,04	1,20%	
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	13.517.360,76	2,50%	MULTIMERCADO - R\$ 13.517.360,76 - 2,4968%
<u>MULTIMERCADO - EXTERIOR</u>	6.405.450,50	1,18%	EXTERIOR - R\$ 28.416.759,45 - 5,2489%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	22.011.308,95	4,07%	

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%

Mês	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
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	15.410.214,11	472.793.079,50	5.932.749,50	23.903.047,45	1,27%	5,48%	0,66%	5,03%
Junho	8.785.151,22	2.250.818,77	487.769.348,78	8.441.936,83	32.344.984,28	1,76%	7,34%	0,33%	5,38%
Julho	8.817.716,56	3.088.168,28	499.462.532,61	5.963.635,55	38.308.619,83	1,21%	8,63%	0,53%	5,93%
Agosto	20.335.013,26	13.768.798,97	508.278.885,46	2.250.138,56	40.558.758,39	0,44%	9,12%	0,68%	6,65%
Setembro	8.965.751,46	2.290.577,42	515.983.245,71	1.029.186,21	41.587.944,60	0,20%	9,34%	0,65%	7,34%
Outubro	8.905.854,45	2.336.761,79	522.248.568,09	-303.770,28	41.284.174,32	-0,06%	9,27%	0,65%	8,04%
Novembro	9.664.062,74	2.691.749,92	541.365.889,38	12.145.008,47	53.429.182,79	2,29%	11,78%	0,67%	8,76%

3 – Deixamos, aqui registrado, que os membros Elaine e Willian participaram da reunião ordinária do Conselho Administrativo, em 24/11/2023, conforme item 3 da ata anterior, onde foi constatado que as Gerências Administrativa e de Benefícios, assim como a Superintendência Previdenciária, ainda não tinham concluído os mapeamentos necessários para dar andamento nos trâmites para certificação em algum nível do Pró-Gestão. Apenas as áreas de Gestão de Recursos (Comitê) e Financeira (Gerência) protocolaram os mapeamentos e Plano de Ação 2024. Diante do exposto, foi notificado e registrado em ata do Conselho Administrativo, que a Política de Investimentos de 2024, apresentada por este Comitê supera os R\$ 540MI e terá novamente a categorização de “INVESTIDOR COMUM”, interferindo nos limites da nossa estratégia de alocação de recursos. Enfatizamos para todos da reunião que é de extrema importância impor ritmo e maior a agilidade na resolução dos itens pendentes, sejam eles, os mapeamentos, as licitações, construção dos planos de ação, as implantações de rotinas e/ou novas estruturas, revisão ou criação de códigos e legislações, para o quanto antes certificar este Fundo de Previdência. Também lembramos da necessidade de iniciar o processo de contratação da certificadora de imediato. Todos ficaram cientes de que a Política de Investimentos pode ser revista a qualquer momento para alteração da categorização, mediante a certificação.

4 – Foi encaminhado o processo 31486/2023, com a versão final da Política de Investimentos 2024, para a Gerência Financeira em 11/12/2023, com as alterações/inclusões sugeridas pela Gerente Silvia Meneghel e aprovadas por este Comitê, conforme email anexo. A Política de Investimentos será analisada na reunião ordinária do Conselho Administrativo em 15/12/2023, e após, este Comitê colherá as assinaturas e fará o envio (DPIN) ao MPS (Ministério da Previdência Social) até 31/12/2023.

5 – Recebemos, via processo digital 31677/2023, o Relatório de ALM – Asset Liability Management, baseada no Cálculo Atuarial de 2023. Este estudo é um conjunto de ferramentas destinadas a maximizar probabilidade de que os objetivos de rentabilidade e solvência da administração previdenciária sejam atingidos, minimizando, assim, o risco da entidade. O referido estudo objetiva apresentar a composição ideal de nossa carteira no horizonte de 75 anos de forma garantir o equilíbrio atuarial deste RPPS. No entanto, a sugestão apresentada, carteira 6, apresenta

inviabilidade de sua aplicação no curto prazo dado as incertezas do cenário atual, tanto no mercado interno e externo. Isto porque, embora é de conhecimento que o objetivo do RPPS é garantir o seu equilíbrio atuarial no longo prazo, não podemos deixar de levar em consideração a avaliação anual que os órgãos de fiscalização apuram sobre os resultados alcançados pelos RPPS. Por estas razões, este comitê, solicita como informação complementar ao estudo apresentado, qual o resultado patrimonial esperado no horizonte de 75 anos, caso carteira de número 3 fosse adotada.

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