



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 09/2023

Data: 18 de outubro de 2023

Início: 10:00 horas **Término:** 12:00 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 setembro de 2023 e Relatório 3º Trimestre 2023**
- 3 – Pró-Gestão**
- 4 – Aplicações na Instituição Bradesco**
- 5 – Sugestões da Gerência Financeira - Retorno**
- 6 – Política de Investimentos 2024**
- 7 – Tesouro Direto e Empréstimo Consignado**

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

2 – No mês de setembro/2023 o retorno mensal foi de 0,20% frente a uma meta de 0,65%, totalizando no mês um ganho de R\$ 1.029.186,21. E o retorno acumulado da carteira de investimentos do Sumprev foi 9,34% superando a meta atuarial de 7,34%, com um retorno total acumulado de R\$ 41.587.944,60. Até o presente momento a meta atuarial foi superada em 27,12%. O total do Patrimônio Líquido fechou em R\$ 515.983.245,71. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), fechou o mês de setembro com alta de 0,26%, uma pequena aceleração após inflação de 0,23 de agosto. Com isso, o IPCA acumulado no ano sobe para 3,50%. E acumula 5,19% nos últimos 12 meses. Segundo o Boletim Focus de 13/10/2023 a expectativa da inflação caiu de 4,86% (há 4 semana) para 4,75%. Para o mercado financeiro permanece a expectativa de cortes de 0,5% na taxa Selic nas próximas reuniões do Copom. As expectativas de inflação vêm mostrando uma reancoragem parcial, isto é, vem ocorrendo recuo, mas ainda não para o centro da meta de 3,0%, nem mesmo para o médio prazo. Adicionalmente, o cenário fiscal brasileiro segue desafiador, exigindo atenção para os próximos passos do governo no sentido de aumentar a arrecadação, de forma que o novo arcabouço fiscal alcance um impacto mais relevante sobre a trajetória da dívida pública. No mercado externo, o Fed indica juros elevados por mais tempo nos EUA. Espera-se desaceleração à frente, mas de forma suave, sem gerar uma recessão. Já a inflação prossegue numa trajetória de queda gradual, mas só deverá convergir para a meta em 2025. No cenário internacional fomos surpreendidos por um conflito entre Israel e o grupo Hamas da Faixa de Gaza, dando início a uma possível guerra, cujos temores são de que esta evolua e envolva novos atores da região, especialmente o Irã. Até este momento os conflitos envolvem somente o Hamas, que controla a Faixa de Gaza e os militares israelenses, estes têm menor relevância no mercado global de petróleo, diferente do Irã. Contudo, o mercado financeiro está receoso com a escalada desta guerra e os seus possíveis reflexos na economia global, principalmente nas commodities. “O professor de macroeconomia Ricardo Hammoud, do Ibmecc-SP, diz que a possível elevação do preço do petróleo no mercado internacional pode elevar a inflação no Brasil. A commodity é um dos produtos de maior impacto inflacionário, já que a cadeia produtiva tem o combustível como matéria-prima para o transporte, e, em alguns casos, também para a produção”. Diante deste cenário, este Comitê de Investimentos segue com posicionamento bem cauteloso na condução da carteira do Fundo, atentos aos movimentos do mercado e

às aplicações com boa performance neste cenário. Continuaremos atentos às discussões no campo fiscal (reforma e arcabouço) e às expectativas para as taxas de juros no curto prazo e aos próximos passos do Banco Central (BACEN), além de acompanhar os desdobramentos da escalada do conflito entre militares de Israel e o grupo Hamas, na Faixa de Gaza. Enfatizamos que o Relatório Analítico dos Investimentos do 3º Trimestre 2023 será publicado no site oficial do Fundo e consta anexo desta ata.

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%	154.794.973,71
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'</u>	100,00%	338.353.515,96	65,57%	35,00%	53,00%	95,00%	151.830.567,46
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'</u>	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	51.598.324,57
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'</u>	60,00%	111.736.247,13	21,66%	10,00%	17,00%	60,00%	197.853.700,30
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'</u>	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	10.319.664,91
<u>Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	25.799.162,29
Total Renda Fixa	100,00%	450.089.763,09	87,23%	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%	34.501.232,52	6,69%	0,00%	10,00%	30,00%	120.293.741,19
<u>Artigo 8º, Inciso II</u>	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	51.598.324,57
<u>Artigo 10º, Inciso I</u>	10,00%	19.119.741,08	3,71%	0,00%	4,00%	10,00%	32.478.583,49
<u>Artigo 10º, Inciso II</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	25.799.162,29
<u>Artigo 11º</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	25.799.162,29
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	53.620.973,60	10,39%	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%	51.598.324,57
<u>Artigo 9º, Inciso III</u>	10,00%	12.272.509,02	2,38%	0,00%	2,00%	10,00%	39.325.815,55
Total Exterior	10,00%	12.272.509,02	2,38%	0,00%	3,00%	20,00%	

b) Distribuição Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	59.453.010,67	11,52%	GESTÃO DURATION - R\$ 59.453.010,67 - 11,5218%
<u>IMA-B 5+</u>	1.027.913,20	0,20%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 1.027.913,20 - 0,1992%
<u>IMA-GERAL</u>	24.860.454,27	4,82%	LONGO PRAZO - R\$ 53.024.992,80 - 10,2761%
<u>IMA-B</u>	28.164.538,53	5,46%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	81.420.420,53	15,78%	MÉDIO PRAZO - R\$ 171.671.823,42 - 33,2695%
<u>IMA-B 5</u>	90.251.402,89	17,49%	
<u>IRF-M 1</u>	66.583.712,00	12,90%	CURTO PRAZO - R\$ 164.933.093,83 - 31,9635%
<u>CDI</u>	98.328.311,00	19,06%	
<u>DISP. FINANCEIRA</u>	21.070,83	0,00%	
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	6.075.140,94	1,18%	AÇÕES - R\$ 25.904.014,27 - 5,0201%
<u>AÇÕES - VALOR</u>	19.828.873,33	3,84%	
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	13.156.455,70	2,55%	MULTIMERCADO - R\$ 13.156.455,70 - 2,5497%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	20.869.727,27	4,04%	EXTERIOR - R\$ 26.833.012,65 - 5,2002%
<u>MULTIMERCADO - EXTERIOR</u>	5.963.285,38	1,16%	

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	15.410.214,11	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%

Mês	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
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%

3 – Foi protocolado em 02/10/2023 retorno deste Comitê de Investimentos à Gerência Financeira, através do proc 23766/2023, todos os mapeamentos de nossa responsabilidade, bem como um Plano de Ação detalhado para 2024. Até a presente data não tivemos nenhum retorno sobre os andamentos do processo .Deliberado abrir processo licitatório para contratação do jornal Valor Econômico (assinatura digital) conforme item de nosso Plano de Ação.

4 – Foi solicitada, em 21/09/2023, a análise do Fundo de Investimentos **BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA CNPJ 28.515.874/0001-09** para estudo deste Comitê, e também estamos aguardando o credenciamento da Instituição com o auxílio da Assessoria Crédito e Mercado. Segundo a análise já disponibilizada na plataforma SIRU: “Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém, a carteira já possui alocações de Gestão Duration acima da estratégia atual. Recomendamos uma exposição de 05% no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Dessa forma recomendamos o direcionamento dos recursos para outros segmentos como o de renda variável. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$197.881.939,36 no Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a ". Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do mesmo segmento. Diante da recomendação apresentada avaliamos o comparativo deste fundo com os demais já existentes na nossa carteira conforme quadro abaixo:

CARTEIRA SUMPREV

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIX...	1,04%	10,75%	3,67%	8,97%	14,02%	22,87%

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIX...	0,63%	9,92%	3,67%	7,75%	13,76%	23,41%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC REND...	0,37%	11,68%	3,52%	9,87%	12,79%	24,05%

FUNDO BRADESCO

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA	0,57%	11,03%		9,41%	14,11%	22,38%

Diante do exposto, optamos darmos prosseguimento ao aporte inicialmente proposto, visto que o comportamento deste apresenta diversificação com os demais ativos do mesmo segmento. Para tanto, sugerimos o resgate de R\$ 1.000.000,00 do fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA CNPJ 23.215.097/0001-55 e a aplicação deste total no fundo BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA

RENTA FIXA CNPJ 28.515.874/0001-09. Providenciar junto à Crédito e Mercado o credenciamento da instituição.

5 – A reunião conjunta com a Consultoria Crédito e Mercado, inicialmente agendada para esta data, foi cancelada por motivos de força maior e será reagendada em momento oportuno. Quanto ao questionamento da Gerente Financeira Silvia Meneghel sobre os resgates mensais para cumprimento da Folha de Pagamento dos aposentados e pensionistas, este Comitê deliberou que fica pré-aprovado os resgates mensais dentro do segmento CDI da qual a instituição o pagamento será realizado, facilitando e agilizando a sua operacionalização.

6 –. Recebemos da Consultoria Crédito e Mercado a minuta da Política de Investimentos 2024 e foi iniciado o processo de elaboração da mesma, sendo solicitado ao atuário, através de correio eletrônico, a taxa parâmetro do RPPS. A minuta será revisada por todos para a próxima reunião de novembro.

7- No intuito de sempre diversificar e melhorar a performance da nossa carteira, este Comitê está em busca de melhores oportunidades do mercado, sempre observando os limites e regras de enquadramento da Resolução 4963/21 e a Política de Investimentos aprovada. Deliberamos nesta reunião iniciar um processo de estudo sobre a implantação do Empréstimo Consignado e aplicações no Tesouro Direto. Pesquisar sobre empresas que façam toda a parte de Estudos Atuariais para Consignado, Tecnologia e Gestão e também Corretoras para aquisição dos títulos diretos. Iniciar processos licitatórios.

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