



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 02/2024

Data: 29 de fevereiro de 2024

Início: 09:00 horas **Término:** 11:45 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 janeiro/24**
- 3 – Reunião Online Crédito e Mercado – Análise da Carteira**
- 4 – Empréstimo Consignado – processo 33174/2023**
- 5 – Relatório Anual 2023**
- 6 – Contrato Crédito e Mercado – processo 8439/2021**

1 – O presidente iniciou os trabalhos com a leitura da ata anterior. Sobre o Pró-Gestão, retornamos o PMS 26326/2022 para a Superintendente cobrando o status do processo de implantação do programa e um prazo para a conclusão da aderência e elaboramos um MI a ser enviado ao Conselho Administrativo, reforçando a importância da aderência do Fundo à algum nível do Programa. Com relação às agendas com a Consultoria Crédito e Mercado e com cada uma das instituições financeiras que temos relacionamento (Caixa, BB, Itaú e Santander), agendamos com a Assessoria na data de hoje e as demais instituições serão agendadas pela Gerente Financeira Silvia, que recomenda visitas às instituições, e compartilhada com este Comitê.

2 – No mês de janeiro/24 retorno mensal foi de 0,56% frente a uma meta de 0,85%, totalizando no mês um retorno de R\$ 3.180.106,23. E o retorno acumulado da carteira de investimentos foi igual ao mensal, por se tratar do primeiro mês deste exercício, acumulando um Patrimônio Líquido de R\$ 572.890.441,38. No cenário interno, o IPCA (Índice de Preços ao Consumidor), fechou janeiro em 0,42%, resultado abaixo do observado em dezembro/23, de 0,56%. Com isso, a variação acumulada em 12 meses desacelerou de 4,62% para 4,551%. O número ficou acima das expectativas de mercado, que projetava desaceleração de 0,35% no mês. O maior impacto foi do setor de alimentação e bebidas. O Boletim Focus, de 23/02/2024, demonstra que a expectativa de mercado para a inflação reduziu de 3,81%, há 4 semanas, para 3,80%. O BC (Banco Central) decidiu, em sua reunião do COPOM em 31/01/2024, cortar a taxa básica, a Selic, em 0,5 ponto percentual. O juro base caiu de 11,75% para 11,25% ao ano e atingiu o menor nível desde março de 2022, quando estava a 10,75%. Na sua última Ata, o Copom sinaliza que “Tendo em conta a importância da execução das metas fiscais já estabelecidas para a ancoragem das expectativas de inflação e, consequentemente, para a condução da política monetária, o Comitê reafirma a importância da firme persecução dessas metas. (...) A conjuntura atual, caracterizada por um estágio do processo desinflacionário que tende a ser mais lento, expectativas de inflação com reancoragem apenas parcial e um cenário global desafiador, demanda serenidade e moderação na condução da política monetária. O Comitê reforça a necessidade de perseverar com uma política monetária contracionista até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das expectativas em torno de suas metas” O ano de 2024 começa com uma perspectiva mais otimista tanto para preços dos ativos (bolsas, câmbio e risco) quanto das condições econômicas, especialmente no que se refere à

perspectiva de desaceleração da inflação e de queda da taxa de juros. Evidente que precisamos acompanhar de perto os riscos importantes que estão relacionados aos conflitos geopolíticos, às eleições americanas e o risco de intensificação das mudanças climáticas. No mercado internacional, o Fed (EUA) decidiu pela manutenção de juros no patamar entre 5,25% e 5,50%. No item 3 desta ata, complementamos a nossa análise do Mercado, elencando itens que este Comitê considerou importante pontuar referente a conversa online com a Assessoria Crédito e Mercado. 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 dos conflitos militares.

a) Enquadramento:

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'</u>	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	114.578.088,28
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'</u>	100,00%	379.852.699,69	66,30%	15,00%	59,00%	90,00%	135.748.697,55
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'</u>	60,00%	119.412.340,02	20,84%	5,00%	23,00%	60,00%	224.321.924,81
<u>Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	28.644.522,07
Total Renda Fixa	100,00%	499.265.039,71	87,15%	20,00%	84,00%	175,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
<u>Artigo 8º, Inciso I</u>	30,00%	39.173.236,41	6,84%	0,00%	8,00%	30,00%	132.693.896,00
<u>Artigo 8º, Inciso II</u>	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	57.289.044,14
<u>Artigo 10º, Inciso I</u>	10,00%	20.662.292,69	3,61%	0,00%	3,00%	10,00%	36.626.751,45
<u>Artigo 10º, Inciso II</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	11.457.808,83
<u>Artigo 11º</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	11.457.808,83
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	59.835.529,10	10,44%	0,00%	11,00%	54,00%	

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%	0,00%	5,00%	28.644.522,07
<u>Artigo 9º, Inciso III</u>	10,00%	13.789.872,57	2,41%	0,00%	2,00%	10,00%	43.499.171,57
Total Exterior	10,00%	13.789.872,57	2,41%	0,00%	2,00%	15,00%	

b) Distribuição Carteira:.

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	63.651.674,08	11,11%	GESTÃO DURATION - R\$ 63.651.674,08 - 11,1100%
<u>IMA-B 5+</u>	4.561.678,55	0,80%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 4.561.678,55 - 0,7962%
<u>IMA-GERAL</u>	27.929.643,07	4,87%	LONGO PRAZO - R\$ 68.313.312,13 - 11,9237%
<u>IMA-B</u>	40.383.669,06	7,05%	
<u>IMA-B 5</u>	93.370.218,02	16,30%	MÉDIO PRAZO - R\$ 177.730.460,66 - 31,0218%
<u>IDKA IPCA 2A</u>	84.360.242,64	14,72%	
<u>IRF-M 1</u>	83.464.583,06	14,57%	CURTO PRAZO - R\$ 185.038.168,55 - 32,2973%
<u>CDI</u>	101.543.331,23	17,72%	
<u>DISP. FINANCEIRA</u>	30.254,26	0,01%	
<u>AÇÕES - VALOR</u>	22.685.975,25	3,96%	AÇÕES - R\$ 29.371.065,60 - 5,1265%
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	6.685.090,35	1,17%	
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	13.810.809,85	2,41%	MULTIMERCADO - R\$ 13.810.809,85 - 2,4106%
<u>MULTIMERCADO - EXTERIOR</u>	6.851.482,84	1,20%	EXTERIOR - R\$ 30.443.526,22 - 5,3137%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	23.592.043,38	4,12%	

c) Evolução Retornos:

Mês	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
Janeiro	15.469.314,35	2.365.370,12	572.890.441,38	3.180.106,23	3.180.106,23	0,56%	0,56%	0,85%	0,85%

3 – Nos reunimos virtualmente, durante esta reunião ordinária do Comitê, com o Economista Gustavo da Assessoria Crédito e Mercado que fez um breve esclarecimento sobre a NT SEI 222/2023/ MPS com as alterações trazidas pela Resolução CVM 175/2022, a partir de 01/04/2024. A nossa política de Investimentos 2024, aprovada em dezembro de 2023, somente terá uma nova parametrização, onde os fundos de investimentos serão nomeados pelas cotas/classes de fundos (de – para). Todas as propostas da CVM 175/22 só serão aplicadas para o RPPS se estiverem previstas na 4963/21, sendo assim, por exemplo, ativos regulamentados como os Criptoativos e Crédito de Descarbonização (CBIO) só poderão ter aplicações do RPPS quando forem normatizados. Em seguida, Gustavo fez uma apresentação de como a Crédito e Mercado avalia o cenário econômico de 2023 e as perspectivas para 2024. Internacional: EUA com atividade econômica forte, taxa de juros ainda elevada e mais difícil de ser controlada. O FED está promovendo uma desaceleração econômica suave. Europa e China está menos acelerada e o cenário de baixa da inflação mais fácil. Nacional: o Brasil teve a inflação controlada mais rapidamente, o

IPCA 2023 fechou dentro da meta e a queda de 0,50% da SELIC, desde agosto de 2023, tende a continuar em 2024 e a Crédito e Mercado projetam a SELIC em 9,5 e 9,0%. A preocupação principal recai sobre a área fiscal, principalmente na capacidade do Governo em cumprir as metas de redução da despesa pública e apresentar propostas suficientes para a elevação da sua receita. Para as aplicações financeira, o ano de 2023, com a onda de queda da SELIC, foi muito bom para a Renda Fixa. Contudo, em 2024, o RPPS, com a renda fixa passiva tende a não bater a meta atuarial. A sugestão da assessoria foi de diversificação da nossa carteira, de modo a gradativamente diminuir nossa exposição da renda fixa passiva passando para fundo de renda fixa ativa (durantion), fundos imobiliários (que tendem a ter um boom nos próximos meses), fundo que congelem os prêmios (garantia de IPCA + % acima da meta), fundos de longo prazo (IM-B 5) e principalmente, não perder a janela de oportunidades com a queda gradativa da SELIC, sendo a Bolsa de Valores um nicho que tende a ser atrativo neste momento em que os fundos atrelados à inflação terão um pior performance. Os títulos públicos marcados na curva deixam de ser indicados e a Letra Financeira passa a ser uma boa opção. Este comitê solicitou ao Gustavo que desse uma atenção mais personalizada na nossa solicitação (a ser feita na plataforma SIRU) de análise da nossa carteira, levando em consideração a liquidez e as nossas particularidades, para a tomada de decisão de realocação de nossos recursos. Todas as sugestões da assessoria serão analisadas pelo Comitê.

4 – O Comitê recebeu, em 22/02/2024, cota de retorno da Superintendente Maria Elisabete no processo 33174/2023 referente à nossa sugestão de implantação do Empréstimo Consignado. Ela solicitou que fosse agendada apresentação da IPEP - Instituto de Pesquisa Econômica e Previdência que desenvolveu um sistema de Consignado para RPPSConsig (<https://rppsconsig.org.br/>), para meados de março/2024. O Comitê deliberou envio de e-mail ao IPEP solicitando uma agenda.

5 – Sobre o Relatório Anual 2023, este Comitê informa que o mesmo está em fase de conclusão e será apresentado aos Conselhos Fiscal e Administrativo em março/24.

6 – 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 tem uma carteira de investimentos cujo patrimônio está em R\$ 572.890.441,38. Ainda sugerimos que a Gerência Financeira e a Superintendência Previdenciária se manifestem, haja vista, que também utilizam os serviços desta Assessoria.

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