



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 01/2024

Data: 31 de janeiro de 2024

Início: 09:00 horas **Término:** 11:15 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 dezembro/23 e Relatório Analítico 4º trimestre 2023**
- 3 - Política de Investimentos 2024**
- 4 – Processo 31677/2023 - ALM (Asset Liability Management)**
- 5 – Estudo da Carteira de Investimentos x Perspectivas Econômicas de 2024**
- 6 – Calendário 2024**
- 7 – Resgates mensais para Folha de Pagamento Sumprev**

1 – O presidente iniciou os trabalhos com a leitura da ata anterior. Até o presente momento não tivemos nenhuma manifestação da Superintendente sobre nossa sugestão protocolada no processo 33174/2023, referente nosso interesse no segmento Empréstimo Consignado. 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 um novo estudo será feito na nossa carteira considerando a Política de Investimentos aprovada para este exercício e as perspectivas econômicas para 2024, para, depois, tomar decisão de manter ou não esta sugestão, bem como, orientar outras alterações/diversificações da carteira, conforme ações previstas no item 5 desta ata. Sobre o Pró-Gestão, este Comitê delibera cobrar no processo 26326/2022 o status do processo de implantação do programa e prazo para a conclusão para aderência de nível.

2 – No mês de dezembro/23 o retorno mensal foi de 1,65% frente a uma meta de 0,95%, totalizando no mês um retorno de R\$ 9.051.862,64. E o retorno acumulado da carteira de investimentos do Sumprev foi 13,63% superando a meta atuarial de 9,80%, com um retorno total acumulado de R\$ 62.481.045,43. Finalizamos o ano de 2023 superando a meta atuarial em 39,08%. O total do Patrimônio Líquido fechou 2023 em R\$ 556.606.390,92. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de dezembro acelerou 0,56% e o ano de 2023 fechou em 4,62%, ficando dentro da meta, determinada pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Foi a menor alta do IPCA em três anos e a primeira vez que a meta foi cumprida desde 2020, quando bateu 4,52%. Com relação à inflação, o país, que iniciou o ano com uma taxa de juros extremamente elevada, a 13,75% ao ano, encerrou 2023 com a Selic em 11,75%, patamar ainda elevado se considerarmos as taxas de juros ao redor do mundo. O Boletim Focus, de 26/01/2024, demonstra que a expectativa de mercado para a inflação reduziu de 3,90%, há 4 semanas, para 3,81%. No mercado internacional, em dezembro, o cenário foi marcado pela sinalização mais benigna do Fed (banco central americano) em relação à trajetória dos juros nos EUA. Os índices de ações globais encerraram o mês no campo positivo, os juros de longo prazo arrefeceram e o dólar perdeu espaço frente

às demais moedas. Os conflitos geopolíticos continuam influenciando o cenário econômico global. Interessante destacarmos as colocações do analista político Thiago de Aragão (em 01/01/24 no site UOL <https://noticias.uol.com.br/ultimas-noticias/rfi/2024/01/01/ano-de-2024-promete-um-complexo-mosaico-global-com-perspectivas-incertas-de-paz.htm>), quando diz: “o ano de 2024 promete um complexo mosaico global com perspectivas incertas de paz. O mundo testemunha o maior número de conflitos militares desde a Guerra Fria. Os principais focos incluem a guerra na Ucrânia, instigada pela Rússia, e o conflito Israel-Hamas no Oriente Médio. (...) À medida que avançamos para 2024, é crucial permanecer vigilantes e adaptáveis. A paisagem geopolítica está mudando, apresentando tanto desafios quanto oportunidades. A bifurcação do sistema global, o desacoplamento EUA-China e as relações em evolução entre grandes potências como China e Índia são tendências-chave que moldam a ordem global. Sem dúvidas alguma, a dinâmica geopolítica, econômica, militar e diplomática global seguirá o caminho estabelecido pelo "Big 4": EUA, China, Rússia e Índia. Esses são os países com poder e capacidade de alterar o cenário internacional de forma contundente e contínua”. No cenário econômico interno, destaque para a trajetória da SELIC em 2023 e a expectativa é que a conjuntura deverá seguir numa direção favorável, também com crescimento moderado, inflação recuando e continuidade da trajetória de queda da taxa Selic. É importante, no entanto, monitorar a evolução da política fiscal aprovada. As contas do Governo Federal fecharam 2023 com déficit de R\$ 230,5 bilhões, o correspondente a 2% do PIB. Este rombo foi maior que a projeção do Orçamento de 2023, aprovado pelo Congresso, que era de um resultado negativo de até R\$ 228 bilhões. Superou também a última projeção do governo, de novembro de 2023, que estimava um déficit de R\$ 177 bilhões. E derrubou a projeção do ministro da fazenda, Fernando Haddad, de um rombo de até 100 bilhões ou 1% do PIB. De acordo com o Governo Lula, gastos não previstos no orçamento explicam o resultado, como a conta que o governo teve que pagar com precatórios do governo anterior, títulos de dívida decorrentes de decisões judiciais das quais não se pode mais recorrer - mais de R\$92 bilhões em 2023. N Balança Comercial brasileira, no acumulado de 2023, em comparação a igual período do ano anterior, as exportações cresceram 1,7% e somaram US\$ 339,67 bilhões. As importações caíram - 11,7% e totalizaram US\$ 240,83 bilhões. No Âmbito do mercado de trabalho, o Brasil encerrou 2023 com uma taxa média de desemprego de 7,8%, a menor em quase dez anos, depois de um resultado melhor que o esperado no quarto trimestre, confirmando a tendência de recuperação do mercado de trabalho após os impactos da pandemia. O ano de 2024 inicia 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 há riscos importantes que estão relacionados aos conflitos geopolíticos, eleições americanas e risco de intensificação das mudanças climáticas. O impacto do El Niño, por exemplo, deve afetar negativamente a safra brasileira e pode trazer algum efeito de pressão sobre os preços. No âmbito fiscal, a implementação das recentes regras aprovadas pelo arcabouço fiscal no ano passado, que vincula o crescimento das despesas em função do crescimento das receitas, requer cautela sobre o endividamento público ao longo de ano. Avalia-se, também, que o ciclo de corte de juros tende a favorecer a Bolsa brasileira, impactando positivamente o lucro de algumas empresas e podendo levar a uma migração de recursos da renda fixa para a renda variável. 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 dos conflitos militares.

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%	166.981.917,28
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'</u>	100,00%	367.966.200,93	66,11%	35,00%	53,00%	95,00%	160.809.870,44
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'</u>	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	55.660.639,09
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'</u>	60,00%	115.683.661,30	20,78%	10,00%	17,00%	60,00%	218.280.173,25

<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '</u>	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	11.132.127,82
<u>Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	27.830.319,55
Total Renda Fixa	100,00%	483.649.862,23	86,89%	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%	39.245.990,06	7,05%	0,00%	10,00%	30,00%	127.735.927,22
<u>Artigo 8º, Inciso II</u>	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	55.660.639,09
<u>Artigo 10º, Inciso I</u>	10,00%	20.502.891,82	3,68%	0,00%	4,00%	10,00%	35.157.747,27
<u>Artigo 10º, Inciso II</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	27.830.319,55
<u>Artigo 11º</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	27.830.319,55
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	59.748.881,88	10,73%	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%	55.660.639,09
<u>Artigo 9º, Inciso III</u>	10,00%	13.207.646,81	2,37%	0,00%	2,00%	10,00%	42.452.992,28
Total Exterior	10,00%	13.207.646,81	2,37%	0,00%	3,00%	20,00%	

b) Distribuição Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	63.165.616,62	11,34%	GESTÃO DURATION - R\$ 63.165.616,62 - 11,3446%
<u>IMA-B 5+</u>	1.093.701,67	0,20%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 1.093.701,67 - 0,1964%
<u>IMA-GERAL</u>	27.805.433,72	4,99%	LONGO PRAZO - R\$ 57.297.467,25 - 10,2907%
<u>IMA-B</u>	29.492.033,53	5,30%	
<u>IMA-B 5</u>	92.688.851,50	16,65%	MÉDIO PRAZO - R\$ 176.444.197,24 - 31,6895%
<u>IDKA IPCA 2A</u>	83.755.345,74	15,04%	
<u>IRF-M 1</u>	82.735.578,15	14,86%	CURTO PRAZO - R\$ 185.832.725,17 - 33,3757%
<u>CDI</u>	102.913.301,30	18,48%	
<u>DISP. FINANCEIRA</u>	183.845,72	0,03%	
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	6.930.880,50	1,24%	AÇÕES - R\$ 29.605.082,51 - 5,3171%
<u>AÇÕES - VALOR</u>	22.674.202,01	4,07%	

Sub-segmento	Valor	%	Característica
MULTIMERCADO - MACRO	13.764.964,32	2,47%	MULTIMERCADO - R\$ 13.764.964,32 - 2,4722%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	6.737.927,50	1,21%	EXTERIOR - R\$ 29.586.481,86 - 5,3138%
AÇÕES - EXTERIOR	22.848.554,36	4,10%	

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%
Maiο	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%
Dezembro	9.341.213,92	3.152.575,02	556.606.390,92	9.051.862,64	62.481.045,43	1,65%	13,63%	0,95%	9,80%

CADPREV Secretaria de Previdência

Consultar Demonstrativos da Política de Investimentos

Os campos precedidos com asterisco(*) são de preenchimento obrigatório.

Dados da Consulta:

UF do Ente: SAO PAULO
 * Ente: Município de Sumaré
 Exercício: 2024
 Período da Data de Envio: [Data] a [Data]
 Retificação: ☐ Sim ☒ Não
 CPF: _____

[Consultar] [Cancelar] [Novo DPIN]

Demonstrativo da Política de Investimentos																	
Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Data de Envio	Consultar Notificações / Irregularidades	Mostrar Irregularidades?	Assinatura Digital	Detalhar Assinaturas	Gerar Declaração de Veracidade	Enviar Declaração de Veracidade Digitalizada	Consultar Declarações de Veracidade Digitalizadas	Enviar Política de Investimento Digitalizada	Consultar Política de Investimento Digitalizada	Retificação	Imprimir PDF	Imprimir XLS	Baixar XML	Retificar
Sumaré	45.787.660/0001-00	2024	20/12/2023 18:31:24										Não				

[Consultar Notificações/Irregularidades] [Gerar Listagem em Planilha]

4 – Fizemos um questionamento, via processo digital 31677/2023, à Gerente Financeira Silvia Meneghel referente ao Relatório de ALM – Asset Liability Management, baseada no Cálculo Atuarial de 2023. Solicitamos como informação complementar ao estudo apresentado, qual o resultado patrimonial esperado no horizonte de 75 anos, caso carteira de número 3 fosse adotada. Em resposta, a assessoria Crédito e Mercado, refez o Estudo da ALM, atualizando os dados até 31/12/2023 e, em sua resposta (via email), enfatiza que “a fronteira eficiente é o que proporciona um melhor retorno para o risco que o RPPS pretende correr e conseqüentemente pagar o passivo ao longo dos anos. A rentabilidade da Carteira 3 pode se demonstrar melhor nesse momento, entretanto a duração da carteira não condiz com a duração do passivo. Vale ressaltar que uma das coisas que precisamos ligar é justamente a duração da carteira com a duração do passivo para longo prazo ficar de modo equilibrado”. Foi apresentado neste novo estudo (em folha 228 do processo) no item 9, o Quadro Demonstrativo da Rentabilidade dos Investimentos, onde o Cenário Base Otimizada é melhor somente no Longo Prazo, o que obviamente deve ser considerado por este Comitê, no entanto, no Curto Prazo já nos remeteria ao não atingimento da Meta de Rentabilidade Anual neste exercício de 2024. O Comitê analisou e avaliou a ALM apresentada e entende que será necessário alterar gradativamente nossa carteira para o Cenário Base Otimizada, para não perdermos as oportunidades e flexibilização da carteira no Curto Prazo.

6 – Foi elaborado e aprovado o Calendário Anual das reuniões ordinárias do Comitê de Investimentos 2024, que seguirá para publicação no site e Diário Oficial, conforme abaixo:

MÊS	DATA	DIA/SEMANA	HORÁRIO
JANEIRO	31	QUARTA-FEIRA	09:00 HORAS*
FEVEREIRO	22	QUINTA-FEIRA	09:00 HORAS
MARÇO	18	SEGUNDA-FEIRA	09:00 HORAS
ABRIL	30	TERÇA-FEIRA	09:00 HORAS
MAIO	15	QUARTA-FEIRA	09:00 HORAS
JUNHO	14	SEXTA-FEIRA	09:00 HORAS
JULHO	31	QUARTA-FEIRA	09:00 HORAS
AGOSTO	15	QUINTA-FEIRA	09:00 HORAS
SETEMBRO	16	SEGUNDA-FEIRA	09:00 HORAS
OUTUBRO	18	SEXTA-FEIRA	09:00 HORAS
NOVEMBRO	19	TERÇA-FEIRA	09:00 HORAS
DEZEMBRO	13	SEXTA-FEIRA	09:00 HORAS

*** reunião já realizada**

7 – Este Comitê reforça a orientação sobre os resgates mensais para cumprimento da Folha de Pagamento dos aposentados e pensionistas, onde já 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. O Comitê avaliará a recomposição deste Fundo quando necessário.

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