



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 07/2024

Data: 31 de julho de 2024

Início: 09:00 horas **Término:** 11:30 horas

Local: Sede do Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré

Membros presentes:

Comitê:

Elaine Fatima Neres Teixeira

Márcia Regina Dédalo Ribeirão de Freitas

Jussimara Jane Robim Saurin

PAUTA

- 1 – Leitura e providências da Reunião Anterior**
- 2 – Reconfiguração do Comitê de Investimentos**
- 3 – Análise dos resultados de maio/24 e Relatório Analítico do 2º trimestre 2024**
- 4 – Manifestação Conselho Administrativo processo 5243/2021 (Atas do Comitê)**
- 5 - Processo 31677/2023 – ALM Asset Liability Management**
- 6 – Análise da Carteira**

1 – A compartimentalização dos dados do Comitê, publicados no site oficial da Sumprev, foi efetivada conforme nossa solicitação. As atas continuam sendo publicadas no mesmo local e foi criada um banner link específico na página inicial para “Investimentos”, onde tem dois links para visualização dos 1 -Relatório de Investimentos e 2 - Política de Investimentos. Ficou deliberado que todos os membros deste coletivo irão verificar a possibilidade de ter a assinatura digital para agilizarmos a publicação das atas e a instrução do processo 5243/2021 para envio ao Conselho Administrativo.

2 – No dia 28/06/2024 foi publicada a Port. 926/2024:

“Art. 1º - Substituir no Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré (SUMPREV), o Sr. Willian Anderson da Costa Nunes Barreto, portador da Cédula de Identidade RG nº 40.769.312-9, servidor público segurado deste regime Sra. Márcia Regina Dédalo Ribeirão de Freitas, portadora da Cédula de Identidade RG. 11.334.706-6, que, a partir do 28 de junho de 2024, passa a ser Membro do Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré, por indicação da Superintendência Previdenciária.

Art. 2º - Em face da substituição determinada no artigo 1º, o referido Comitê de Investimento fica constituído com os seguintes membros:

Elaine Fatima Neres Teixeira (servidora do Regime)

Márcia Regina Dédalo Ribeirão de Freitas (Conselho Administrativo)

Jussimara Jane Robim Saurin (Conselho Fiscal)”

Diante da nova configuração, em consenso, este Comitê, decidiu nomear a sra. Elaine F. N. Teixeira Presidenta do Comitê de Investimentos e a sra. Jussimara J. R. Saurin como Secretária, a partir da próxima ata.

3 – No mês de junho/24 retorno mensal foi de 0,79% frente a uma meta de 0,60%, totalizando no mês um retorno de R\$ 4.926.554,15. E o retorno acumulado da carteira de investimentos foi de 3,76% frente a uma meta acumulada de 4,98%, com um retorno total de R\$ 22.167.410,87. O Patrimônio Líquido fechou em R\$ 632.195.214,00. No cenário econômico interno, conforme publicado dia 10/07/2024 pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a inflação do país mostra que os preços subiram 0,21% em junho, uma desaceleração contra o mês anterior, já que o IPCA havia fechado maio com alta de 0,46%. Com isso, o país tem uma inflação acumulada de 4,23% em 12 meses. No acumulado do ano, a alta é de 2,48%. Ontem dia 30/07/24 o Copom (Comitê de Política Monetária) do Banco Central iniciou a reunião para definir a nova taxa básica de juros. As expectativas do mercado financeiro apontam para a manutenção da Selic em 10,5% ao ano, pois em agosto o Comitê adotou um discurso adicionalmente mais conservador para os seus passos seguintes. A rodada de discussões termina nesta quarta (31/07). Às vésperas da reunião do Copom o mercado financeiro eleva expectativa de inflação para 2024 de 4,00%, há 4 semanas, para 4,10%, no Boletim Focus de 26/07/2024. Neste contexto, o cenário fiscal é o ponto chave da economia brasileira atualmente. Cada vez mais, os holofotes do mercado estão voltados para este tema. A ausência de comunicação e transparência por parte da frente política traz insegurança para os investidores. Todavia, a pressão do mercado certamente é sentida pela ala política e medidas adicionais para o cumprimento da meta devem ser mais bem desenhadas. Lembramos ainda que “A tragédia das enchentes no Rio Grande do Sul pode representar perdas de até R\$ 58 bilhões no próprio Estado e de R\$ 38,9 bilhões em outras unidades da federação, com um impacto de cerca de R\$ 97 bilhões na economia brasileira, com reflexo de até menos 1% no PIB do Brasil. As estimativas são de estudo da CNC (Confederação Nacional do Comércio de Bens, Serviços e Turismo), divulgadas no dia 25/07/2024” (fonte: <https://www.poder360.com.br/poder-economia/chuvas-no-rs-impactarao-em-r-97-bi-a-economia-diz-estudo/>). No cenário internacional, a conjuntura caminhou recentemente na direção desejada, no entanto, ainda existe alguma incerteza sobre o momento do início de corte dos juros americanos. Especialistas esperam que o FED também mantenha a taxa de juros inalterada americana, na faixa de 5,25% a 5,50%, na decisão da reunião a ser conhecida também hoje (31/07). Diante de toda nossa análise, este Comitê de Investimentos seguirá com posicionamento bem mais cauteloso na condução da carteira do Fundo e continuaremos atentos às discussões no campo fiscal e acompanhando os desdobramentos dos conflitos militares mundiais e aos desdobramentos da tragédia no RS. O Relatório Analítico dos Investimentos do 2º trimestre/2024 será publicado no sítio oficial do Fundo e consta anexo à esta ata.

a) Enquadramento:

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	126.439.042,80
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	405.738.499,03	64,18%	15,00%	59,00%	90,00%	163.237.193,57

Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	137.313.314,85	21,72%	5,00%	23,00%	60,00%	242.003.813,55
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	20,00%	126.439.042,80
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	31.609.760,70
Total Renda Fixa	100,00%	543.051.813,88	85,90%	20,00%	87,00%	195,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	47.397.441,90	7,50%	0,00%	8,00%	30,00%	142.261.122,30
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	63.219.521,40
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	21.823.069,34	3,45%	0,00%	3,00%	10,00%	41.396.452,06
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	12.643.904,28
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	12.643.904,28
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	69.220.511,24	10,95%	0,00%	11,00%	54,00%	

Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	31.609.760,70
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	19.922.888,88	3,15%	0,00%	2,00%	10,00%	43.296.632,52
Total Exterior	10,00%	19.922.888,88	3,15%	0,00%	2,00%	20,00%	

b) Distribuição Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	67.873.381,48	10,74%	GESTÃO DURATION - R\$ 67.873.381,48 - 10,7359%

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5+	5.350.642,58	0,85%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 5.350.642,58 - 0,8463%
IMA-GERAL	30.652.735,87	4,85%	LONGO PRAZO - R\$ 71.977.712,56 - 11,3851%
IMA-B	41.324.976,69	6,54%	
IDKA IPCA 2A	88.859.225,60	14,06%	MÉDIO PRAZO - R\$ 173.932.257,31 - 27,5118%
IMA-B 5	60.886.003,73	9,63%	
VÉRTICE MÉDIO	24.187.027,98	3,83%	
IRF-M 1	86.517.025,76	13,68%	CURTO PRAZO - R\$ 223.933.250,54 - 35,4207%
CDI	117.936.835,97	18,65%	
DISP. FINANCEIRA	15.430,59	0,00%	
VÉRTICE CURTO	19.463.958,22	3,08%	
AÇÕES - VALOR	25.605.265,96	4,05%	AÇÕES - R\$ 31.941.140,46 - 5,0523%
AÇÕES - LIVRES	6.335.874,50	1,00%	
MULTIMERCADO - MACRO	13.960.047,14	2,21%	MULTIMERCADO - R\$ 13.960.047,14 - 2,2081%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	7.863.022,20	1,24%	EXTERIOR - R\$ 43.242.212,52 - 6,8398%
BDR NÍVEL I	19.922.888,88	3,15%	
AÇÕES - EXTERIOR	15.456.301,44	2,44%	

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%
Fevereiro	10.240.512,03	3.367.373,69	585.164.695,66	5.401.115,94	8.581.222,17	0,93%	1,50%	1,20%	2,06%
Março	9.247.112,40	2.581.949,43	596.486.017,75	4.656.159,12	13.237.381,29	0,79%	2,29%	0,55%	2,62%

Mês	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
Abril	9.256.000,00	2.507.948,09	601.209.202,85	- 2.024.866,81	11.212.514,48	-0,34%	1,95%	0,81%	3,45%
Mai	15.619.761,76	3.007.798,17	619.849.508,68	6.028.342,24	17.240.856,72	0,98%	2,95%	0,87%	4,35%
Junho	10.175.015,98	2.755.864,81	632.195.214,00	4.926.554,15	22.167.410,87	0,79%	3,76%	0,60%	4,98%

4 – Com relação à ata do Comitê de Investimentos de 17/05/2024 que analisa a competência de abril/24, enviada para apreciação do Conselho Administrativo, recebemos uma manifestação, via processo 5243/2021 em xx/07/2024, em especial sobre o retorno de -R\$ 2.024.866,81 (deságio). O Conselho, nesta manifestação, afirma que o Comitê justificou o deságio com a frase: *"foi prejudicada em decorrência do vencimento contratual da empresa responsável pelo software que demonstra os resultados mensais e acumulados"*. Afirma também que no mês de abril o contrato da assessoria financeira encontrava-se vigente, não cabendo assim a justificativa apresentada pelo Comitê. Por fim, questiona se mesmo com o deságio ocorrido em abril, se estávamos acima da meta atuarial. Diante dos pontos acima elencados, eu, Elaine Neres, membro que redigiu e assinou a referida ata de 17/05/2024, me manifesto na ata de hoje. Acredito que o Conselho tenha tido uma interpretação equivocada da ata quando retirou esta parte do texto e a transcreveu na sua manifestação *"foi prejudicada em decorrência do vencimento contratual da empresa responsável pelo software que demonstra os resultados mensais e acumulados"*, ignorando o início da frase onde percebe-se que quem foi prejudicada foi a **apuração** do retorno de abril/24 frente à meta atuarial do período, que é feita no sistema SIRU da empresa de assessoria Crédito e Mercado. Por conta de estarmos sem assessoria no mês de maio, foi impossível apurarmos o percentual que isso representava, o acumulado no exercício, a composição e o enquadramento da carteira no mês de abril. Em abril tínhamos assessoria e, destaque, não tivemos nenhum problema nas movimentações da carteira, tampouco com a apuração dos resultados de março. Em anexo, seguem cópia de todos os e-mails com as manifestações deste Comitê sobre aplicações e resgates no período de abril e maio. Em abril, todas as sugestões foram embasadas nas sugestões e análises da assessoria financeira, tendo ou não nossa concordância. A partir de 03/05/2024, as manifestações do Comitê, como poderão verificar na cópia dos e-mails, foram com ressalvas, haja vista, que não tivemos a análise da assessoria e sempre frisamos que a não disposição de ferramenta para análise e assessoramento poderia incorrer em possíveis DESENQUADRAMENTOS dos investimentos, visto que tanto a Resolução CVM 4963/2021, quanto nossa Política de Investimento, apresentam restrições quanto ao valor a ser aplicado em cada tipo de ativo e a concentração deste em cada gestor ou fundo. Por esta razão, mesmo nos manifestando com sugestões para a Gerência Financeira e Superintendência, reforçamos que nos abstermos de quaisquer cenários em que este desenquadramento pudesse incorrer no futuro. O Comitê, órgão consultivo e sugestivo, não deixou de se manifestar no período sem assessoria e apurou o que foi possível de forma manual, conseguindo inclusive fazer envio do AUDESP. O deságio do mês de abril/24, foi resultado de ativos com marcação à mercado, ou seja, o valor do ativo é trazido a valor presente, e este seria negativo caso o mesmo fosse resgatado na data de análise, ou seja, não se caracteriza efetivamente perda de capital, mas tão somente a valorização ou desvalorização destes ativos,

que em sua maioria possuem volatilidade e interferência por fatores externos, tanto do mercado interno quanto externo. O Conselho questiona, ainda, se mesmo com este deságio de abril continuamos acima da meta. Conforme a ata do Comitê de 30/04/2024, já apreciada e com manifestação deste Conselho, foi apurado um retorno acumulado de 2,29% frente uma meta atuarial acumulada de 2,62%, no entanto, já estávamos abaixo da meta em março. Com o deságio de abril, embora não pudéssemos apurar naquele momento este retorno x meta, há que se considerar o agravo deste cenário e que continuávamos abaixo da meta. Continuo à disposição para esclarecimentos, principalmente das atas por mim lavradas, para evitarmos os maus entendidos e desgastes. (por Elaine Neres – secretária do Comitê na ocasião dos fatos). Encaminho processo 5243/2021 ao Gerente Financeiro Sr. Willian, Presidente do Comitê, na ocasião da ata de 17/05/2024, para que também se manifeste.

5 – Recebemos do Gerente Financeiro sr. Willian o processo 31677/223 referente à ALM (Asset Liability Management) baseada no cálculo atuarial de 2024 para análise e manifestação deste Comitê. 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. Este 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 da carteira 5, apresenta inviabilidade de sua aplicação no curto prazo dado as incertezas do cenário atual, a crescente alta taxa básica de juros e a alta volatilidade tanto no mercado interno e como no externo. O cenário 5 do estudo sugere zerar as carteiras de curto prazo e CDI, o que dado o cenário interno este Comitê julga inviável, assim como tomar decisões de aumento da exposição em carteiras de ações e exterior, haja vista as incertezas, principalmente com vistas à eleição presidencial dos EUA. 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 ao Gerente Financeiro, estudo complementar e uma reunião com a equipe econômica da Assessoria Crédito e Mercado responsável pela ALM apresentada, para construção de um cenário mais viável às demandas de curto/médio prazo e à realidade do nosso RPPS.

6 - A análise da carteira apresentada pela assessoria Crédito e Mercado, na plataforma SIRU, está com data base 31/05/2024. Este Comitê pensa que será melhor solicitar outra análise, bem como convidar o Gerente Financeiro, Sr. Willian, para em conjunto fazermos análise de possíveis movimentações da carteira, sempre com vistas aos cenários econômicos interno e externo.

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

Márcia R. Dédalo R. de Freitas

Elaine Neres - Sumprev

De: willianbarreto@sumare.sp.gov.br
Enviado em: sexta-feira, 12 de abril de 2024 14:11
Para: 'Simone Lopes - Crédito & Mercado'; 'Silvia'
Cc: elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin'; 'Bete Antunes'; carpediem_neres@hotmail.com
Assunto: RES: Aplicação R\$ 185.000,00

Boa tarde

Me manifesto favorável a sugestão apresentada.
Att,

Willian Barreto

De: Simone Lopes - Crédito & Mercado <simone@creditoemercado.com.br>
Enviada em: sexta-feira, 12 de abril de 2024 11:22
Para: Silvia <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>
Cc: 'Willian Barreto' <willianbarreto@sumare.sp.gov.br>; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin' <jusaurin@gmail.com>; 'Bete Antunes' <beteantunes@sumare.sp.gov.br>; carpediem_neres@hotmail.com
Assunto: Re: Aplicação R\$ 185.000,00

Olá bom dia

Analisando a carteira de Investimentos sugiro o fundo

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
CNPJ: 13.077.418/0001-49.

Em 11 de abr. de 2024 18:55, Silvia <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br> escreveu:

Boa Tarde!

Simone, tudo bem?

Considerando o repasse realizado pela Câmara em nossa conta nº **130.290-6 - Banco do Brasil** referente contribuições previdenciárias mês 03/2024 e saldo existente ;

Considerando o cenário econômico e a rentabilidade da carteira de investimentos do Sumprev no mês 03/2024 solicito por gentileza orientação e sugestão para aplicação do valor de **R\$ 185.000,00.**

Desde já agradeço a atenção.

Atenciosamente,

Elaine Neres - Sumprev

De: Jussimara J. Robim Saurin <jusaurin@gmail.com>
Enviado em: segunda-feira, 22 de abril de 2024 14:11
Para: Silvia
Cc: Simone Lopes - Crédito & Mercado; Willian Barreto; Bete Antunes - Sumprev; Elaine Neres; Elaine Neres
Assunto: Re: APLICAÇÃO R\$ 6.530.000,00
Anexos: image001.png

Boa tarde

Me manifesto favorável a sugestão apresentada pelo Sr. William

Att Jussimara

Em seg., 22 de abr. de 2024 13:43, Silvia <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br> escreveu:

Prezados senhores,

Por gentileza solicito manifestação quanto as sugestões apresentadas abaixo para aplicação.

No aguardo para demais providências,

Atenciosamente,

Silvia Meneghel

Gerente Financeira

Fundo de Previdencia Social do Municipio de Sumaré

(19) 3903-3001

De: Simone Lopes - Crédito & Mercado [mailto:simone@creditoemercado.com.br]
Enviada em: segunda-feira, 22 de abril de 2024 13:38
Para: willianbarreto@sumare.sp.gov.br; 'Silvia' <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>
Cc: 'Bete Antunes - Sumprev' <beteantunes@sumare.sp.gov.br>; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane

Robim Saurin' <jusaurin@gmail.com>; carpediem_neres@hotmail.com

Assunto: Re: APLICAÇÃO R\$ 6.530.000,00

Prezados boa tarde

A recomendação ora sugerida no email anterior foi pensando na extrema volatilidade atual do mercado financeiro. Por isso os fundos CDÍ's e Idka2.

Estrategicamente o sugerido pelo Sr Willian não foge da estratégia sugerida por mim.

Desta forma não tenho óbice ao sugerido que os R\$6.530.000,00 sejam direcionados SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 02.224.354/0001-45.

at

De: willianbarreto@sumare.sp.gov.br <willianbarreto@sumare.sp.gov.br>

Enviado: segunda-feira, 22 de abril de 2024 13:12

Para: Simone Lopes - Crédito & Mercado; 'Silvia'

Cc: 'Bete Antunes - Sumprev'; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin'; carpediem_neres@hotmail.com

Assunto: RES: APLICAÇÃO R\$ 6.530.000,00

Prezados, boa tarde

Considerando que o saldo disponível para pagamento da folha encontra-se reduzido, desde a aplicação inicial no fundo DI do Santander, sugiro que o valor indicado abaixo recomponha o saldo investido no Santander objetivando o pagamento das próximas folhas e que o recurso que será depositado no RPPS ao longo desta semana, seja direcionado para o fundo IDKA do Banco do Brasil.

Att,