

Prezados bom dia

Como mencionado no email anterior enviado não tenho óbice em relação à realocação para o fundo CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP, CNPJ 35.536.532/0001-22. Só fiz menção à rentabilidade e taxa de adm por oportuno e para análise.

Sim fundos de gestão ativa pela natureza "ativo" possuem uma taxa um pouquinho maior mas dentro da média praticada no mercado.

Concordo desta forma, em razão do colocado pelo Sr Wilian, que os recursos sejam realocados para o fundo ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 00.832.435/0001-00.

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	0,90%	2,80%
--	-------	-------

at

Simone Lopes
Consultoria

CRÉDITO E MERCADO

Tel: 13 3878-8400
Cel: 11 96862-1488
Skype: silopes08
www.creditoemercado.com.br

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

Enviado: sexta-feira, 3 de maio de 2024 10:16

Para: 'Silvia'; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin'; 'Bete Antunes - Sumprev'

Cc: Simone Lopes - Crédito & Mercado

Assunto: RES: Realocação de recursos Taxa Administração

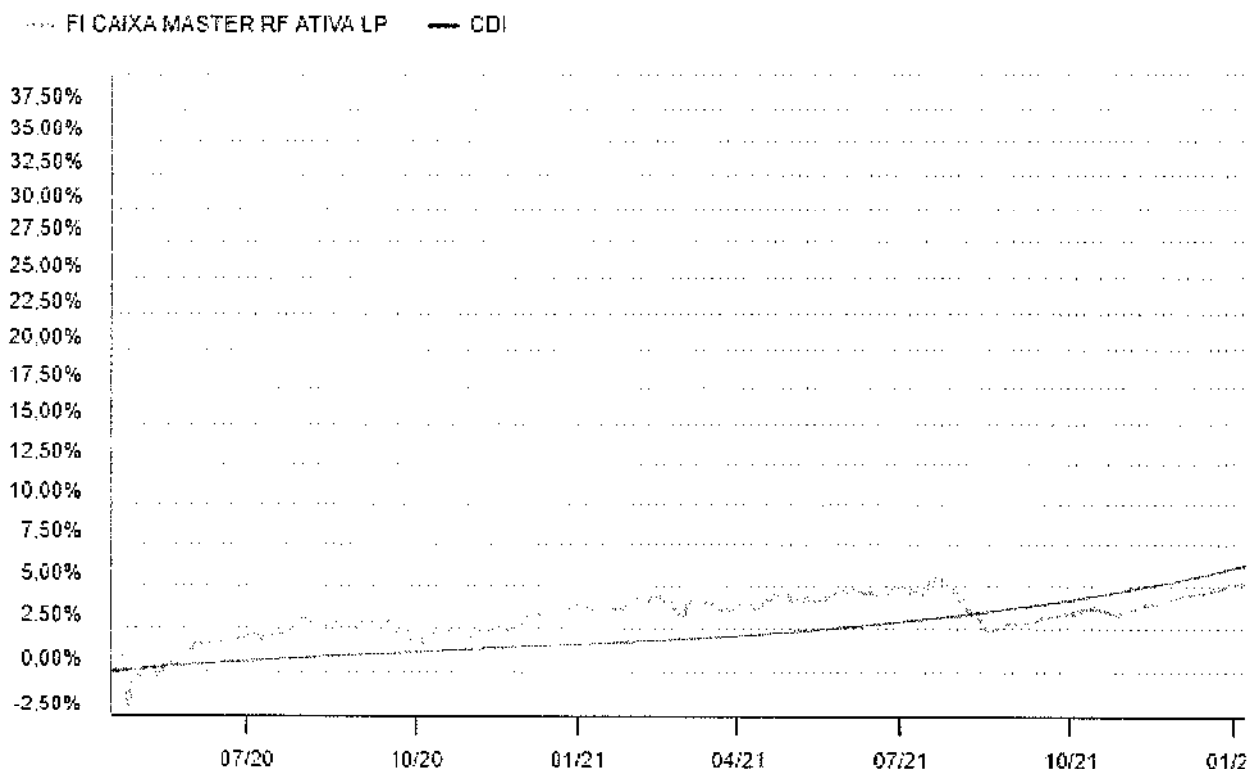
Prezados, bom dia

Acerca do apontado abaixo pela consultoria, segue considerações:

1. Quanto a taxa de administração do fundo sugerido, entendo que a o percentual de 0,40% está dentro do praticado pelo mercado. Compararmos um fundo ativo com um passivo, acerca de sua taxa de administração, ao meu ver trás distorções. Fundos de renda variável por exemplo, trabalham com taxas superiores a 1%.
2. Acerca do retorno do fundo, embora ativo, de fato está bem próximo dos fundos DI, como podemos observar no quadro abaixo:

Gráfico de Rentabilidade ⓘ

FI CAIXA MASTER RF ATIVA LP



ⓘ Última atualização 01/05/2024.

Fonte: <https://maisretorno.com/fundo/fi-caixa-master-rf-ativa-lp>

Como podemos observar, o fundo esteve acompanhando o DI a bastante tempo, de forma que reformulo a sugestão apresentada na reunião, não sugerindo o fundo inicialmente indicado.

3. Quanto a aplicação em fundo DI, o RPPS possui atualmente 19,71% em fundos DI. Com o aporte realizado dia 20/04 (aproximadamente 7 milhões) e os 5,7 milhões a serem destinados a este fundo, a concentração em fundos DI passaria para 22%, aproximadamente. A sugestão da Crédito e Mercado é de 10% neste segmento. No processo que trata da aplicação dos 5,7 milhões, é manifestado o posicionamento das instituições financeiras quanto a redução na concentração dos fundos DI e aplicação em fundos de gestão ativa. Neste sentido, a sugestão apresentada vai contrária ao sinalizado pelo mercado, embora é reconhecido que a taxa de juros ainda é suficiente para bater meta atuarial.

Neste item ainda, é importante frisarmos a publicação do FED americano, sobre a manutenção da taxa de juros dos EUA em 5,5%, motivada pela preocupação da inflação no mercado norte americano. Uma movimentação de alta dos juros dos EUA dificulta a redução da taxa de juros brasileira. Prova disto está na reestimativa do Boletim Focus em 30/04/2024 (antes da publicação do FED), de que a taxa de juros se encerrará em 9,50% ante os 9,00% anteriores.

4. Por todo o exposto, sugiro a aplicação deste recurso em fundos atrelados ao DI, mas com característica ativa. Neste sentido, o fundo ITAU INSTITUCIONAL, superou o CDI no ano, em 12 meses e 24 meses, além de possuir taxa de administração de apenas 0,18%.

Segue para análise e manifestação quanto a sugestão acima.

Atenciosamente,

Willian Barreto

De: Silvia <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>
Enviada em: sexta-feira, 3 de maio de 2024 09:49
Para: willianbarreto@sumare.sp.gov.br; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin' <jusaurin@gmail.com>; 'Bete Antunes - Sumprev' <beteantunes@sumare.sp.gov.br>
Cc: 'Simone Lopes - Crédito & Mercado' <simone@creditoemercado.com.br>
Assunto: RES: Realocação de recursos Taxa Administração
Prioridade: Alta

Bom dia!

Prezado Comitê de Investimentos,

Segue para ciência e manifestação.

Atenciosamente,

Silvia Meneghel
Gerente Financeira
Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré
(19) 3903-3001

De: Simone Lopes - Crédito & Mercado [<mailto:simone@creditoemercado.com.br>]
Enviada em: sexta-feira, 3 de maio de 2024 09:39
Para: Silvia <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>
Cc: willianbarreto@sumare.sp.gov.br; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin' <jusaurin@gmail.com>; 'Bete Antunes - Sumprev' <beteantunes@sumare.sp.gov.br>
Assunto: Re: Realocação de recursos Taxa Administração

Prezados bom dia

Diante das informações apresentadas não vejo óbice no ora proposto mas coloco aqui algumas informações para serem analisadas em relação ao fundo CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP, CNPJ 35.536.532/0001-22.

O fundo está classificado como de Gestão Ativa (GESTÃO DE DURATION). Atualmente a carteira de Investimentos do RPPS de Sumaré está com 11,073% do total do PL em fundos com estratégia semelhante.

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	66.963.966,83	11,07%	➔ GESTÃO DURATION - R\$ 66.963.966,83 - 11,0730%

Nome do Ativo	Resolu
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º,
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º,
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º,
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º,

Diante do valor existente no fundo em questão CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP, CNPJ 35.536.532/0001-22 não tenho óbice na realocação.

Mas por oportuno efetuei algumas análises que acho oportuno mencionar.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E RENTABILIDADE ACUMULADA DO FUNDO EM RELAÇÃO AOS FUNDOS CDI'S.

IPCA

Ativos	Mês	Ano
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC REND...	0,55%	1,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIX...	0,62%	1,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDE...	0,92%	2,78%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,62%	2,17%

CDI

Ativos	Mês	Ano
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIX...	0,86%	2,79%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,87%	2,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIX...	0,77%	2,41%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	0,90%	2,80%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,92%	-0,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREV...	0,85%	2,65%
CDI (Benchmark)	0,83%	2,62%

Observem que o fundo CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP, CNPJ 35.536.532/0001-22 tem uma taxa de administração de 0,40% frente a 0,20% dos cdi's além da rentabilidade menor nas janelas 12 e 24 meses.

Peço que analisem se não é mais oportuno e vantajoso, haja vista que diante de cenário econômico e que os fundos cdi's ainda continuam batendo meta (gráfico abaixo), se a realocação não seria mais propícia para o fundo para o fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP CNPJ: 03.737.206/0001-97.

Indicadores Diários

02/05/2024

Indicador	Dia	Semana	Mês
CDI	0,040%	0,121%	0,040%
IRF-M 1	0,104%	0,111%	0,104%
IDKA IPCA 2 Anos	0,155%	0,036%	0,155%
IMA-B 5	0,153%	0,031%	0,153%
IRF-M	0,433%	0,193%	0,433%
IRF-M 1+	0,586%	0,231%	0,586%
IMA-B	0,278%	-0,300%	0,278%
IMA Geral	0,205%	0,019%	0,205%
IMA-B 5+	0,395%	-0,609%	0,395%

at

Simone Lopes
Consultoria

CRÉDITO E MERCADO

Tel: 13 3878-8400
Cel: 11 96852-1488
Skype: silopes08
www.creditoemercado.com.br

De: Silvia <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>

Enviado: quinta-feira, 2 de maio de 2024 19:49

Para: Simone Lopes - Crédito & Mercado

Cc: willianbarreto@sumare.sp.gov.br; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin'; 'Bete Antunes'

- Sumprev'

Assunto: Realocação de recursos Taxa Administração

Prezada Simone,

De acordo com o art. 3º, §2 da Lei Municipal nº 6.613 de 30 de junho de 2021, em sessão realizada pelo Conselho Administrativo em 26/03/2024 foi aprovada a Resolução nº 001/2024 (anexo), a qual autorizou que os recursos **acumulados provenientes da taxa administração** até 31 de dezembro de 2022 no valor de **R\$ 5.739.383,19**, ficarão acumulados no ativo garantidor conforme avaliação atuarial 2022/2023 do PMS nº 9.060/2024, destinados exclusivamente a pagamento de benefícios previdenciários, entretanto, o referido valor está aplicado em fundos IRFM-1 (Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil) conforme nossa carteira de investimentos destinada a despesas com Taxa Administração, portanto o Comitê de Investimentos na última reunião ordinária (30/04/2024), deliberou o resgate do referido valor sugerindo ainda que o valor de **R\$ 5.739.383,19** deva ser realocado para o **Fundo CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP, CNPJ 35.536.532/0001-22**.

Diante do exposto, segue para análise e manifestação da sugestão apresentada pelo Comitê de Investimentos.

No aguardo,

Silvia Meneghel
Gerente Financeira
Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré
(19) 3903-3001

Elaine Neres - Sumprev

De: Jussimara J. Robim Saurin <jusaurin@gmail.com>
Enviado em: quinta-feira, 16 de maio de 2024 23:47
Para: Elaine Neres - Sumprev
Cc: Willian Barreto; Silvia; Bete Antunes - Sumprev
Assunto: Re: Aplicação R\$ 329.839,16

Boa noite
Concordo com a sugestão do Sr William
Att Jussimara

Em qui., 16 de mai. de 2024 14:28, Elaine Neres - Sumprev <elaine.neres@sumare.sp.gov.br> escreveu:

Boa tarde

De acordo com a sugestão do Sr. Willian.

Att.

Elaine

De: willianbarreto@sumare.sp.gov.br [mailto:willianbarreto@sumare.sp.gov.br]
Enviada em: quinta-feira, 16 de maio de 2024 15:23
Para: 'Silvia' <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin' <jusaurin@gmail.com>; 'Bete Antunes - Sumprev' <beteantunes@sumare.sp.gov.br>
Assunto: RES: Aplicação R\$ 329.839,16

Boa tarde

Diante do cenário atual, sugiro a aplicação deste no fundo DI do Banco do Brasil.

Att,

Willian Barreto

De: Silvia <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>

Enviada em: quinta-feira, 16 de maio de 2024 15:17

Para: willianbarreto@sumare.sp.gov.br; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin' <jusaurin@gmail.com>; 'Bete Antunes - Sumprev' <beteantunes@sumare.sp.gov.br>

Assunto: Aplicação R\$ 329.839,16

Prioridade: Alta

Prezado Comitê de Investimentos

Diante do crédito realizado em nossa conta 130.290-6 referente Fundo Banco do Brasil Previdência Vértice 2027 no valor de R\$ 329.839,16, solicito manifestação para aplicação do referido valor.

Atenciosamente,

Silvia Meneghel

Gerente Financeira

Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré

(19) 3903-3001

Elaine Neres - Sumprev

De: Elaine Neres - Sumprev <elaine.neres@sumare.sp.gov.br>
Enviado em: terça-feira, 21 de maio de 2024 14:38
Para: 'willianbarreto@sumare.sp.gov.br'; 'Silvia'; 'Jussimara Jane Robim Saurin'
Cc: 'Bete Antunes - Sumprev'
Assunto: RES: Aplicação R\$ 8.440.000,00

Bom tarde,

Concordo com a sugestão do Sr. Willian de aplicação do valor total em fundos DI, bem como, também reitero a preocupação deste Comitê com a inexistência de ferramentas para analisar o cenário por completo com os impactos na composição da nossa carteira.

Por este motivo também me abstenho de quaisquer cenários de desenquadramentos futuro da carteira, uma vez que se tornará impossível, manualmente e em tempo real, fazer todas as simulações de cenários para uma carteira de mais de R\$ 609 milhões.

Atenciosamente,

Elaine Neres

De: willianbarreto@sumare.sp.gov.br [mailto:willianbarreto@sumare.sp.gov.br]
Enviada em: terça-feira, 21 de maio de 2024 14:14
Para: 'Silvia' <silvia.meneghel@sumare.sp.gov.br>; elaine.neres@sumare.sp.gov.br; 'Jussimara Jane Robim Saurin' <jusaurin@gmail.com>
Cc: 'Bete Antunes - Sumprev' <beteantunes@sumare.sp.gov.br>
Assunto: RES: Aplicação R\$ 8.440.000,00

Prezados,

Primeiramente vimos por meio deste manifestar acerca da orientação abaixo solicitada. Embora o referido questionamento tenha ocorrido ainda na data de 20/05/2024 às 16:59, a morosidade na manifestação deste decorre da inexistência de ferramenta disponível para analisar o cenário atual, bem como a composição de nossa carteira, o que exigiu análises MANUAIS, sem quaisquer ferramenta para esta finalidade, além de inexistir quaisquer assessoramento que corrobore a análise aqui apresentada.

Tal cenário decorre do vencimento contratual da empresa de Consultoria Financeira em 04/05/2024, até a presente data ausente. Acerca deste, inclusive, é importante destacarmos que o FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE SUMARÉ dispõe de atualmente aproximadamente R\$ 600 milhões em caixa, o que demonstra imprescindível tal serviço ao nosso RPPS, como abordado inclusive na última reunião ordinária do Comitê de Investimento, que resultou na elaboração do MI nº 50/2024 endereçado ao Conselho Administrativo.

Por todo o exposto, e, **objetivando garantir a valorização de nosso patrimônio, opino na aplicação deste recurso em fundos DI.** Embora entendo que o aporte a ser realizado sugere uma melhor análise deste cenário, a situação supra citada nos impede de melhor avaliar a melhor escolha possível, embora se levamos em consideração a taxa de juros definida pelo COPOM de 10,5% e a previsão de encerrar em 9,5% denota que **este ativo atende a meta atuarial do exercício.**

Por outro lado, é importante frisar que a não disposição de ferramenta para análise e assessoramento poderá 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, **me abstenho** de quaisquer cenário em que este