



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA– Nº 21/2023, DE 27/11/2023 – PREVIDÊNCIA –

Aos vinte e sete dias do mês de novembro de dois mil e vinte e três, com início às dez horas da manhã, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV, na sala de reuniões do prédio da FUNSERV, sito à Rua Major João Lício, 265 – Centro – Sorocaba/SP. **SEÇÃO I: FASE DE EXPEDIENTE** (Art. 8º da Resolução FUNSERV 06/2020): A) Verificação do quórum: o Sr. Edgar Aparecido Ferreira da Silva, informou que, devido à ausência justificada, por questões de saúde, da Sra. Cilsa Regina Guedes Silva, Gestora dos Recursos do RPPS, assumiu, excepcionalmente, a presidência desta reunião. Assim, verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto, José Antonio de Oliveira Júnior, Maria do Socorro Souza Lima, Gêmina Maria Pires e Ronaldo Camilo Rosa Fontes. Esteve presente também o Sr. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira, membro suplente. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. **SEÇÃO II: APRECIACÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS** (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020). **ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE OUTUBRO/2023:** Inicialmente, o Sr. Edgar esclareceu que a apresentação para esta reunião foi construída pela Sra. Cilsa. Em seguida, apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Outubro/2023. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.462.201.039,07 e que houve retorno negativo de -R\$11.034.709,18 correspondente a -0,41% e, dessa forma, abaixo da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 0,66%. Informou ainda que, em função do previsto na Lei Municipal nº 12.656, de 29/09/2022, parte deste recurso integra a Reserva Administrativa, a qual deve ter seu controle segregado. Ao final do mês, do total dos recursos, o valor de R\$3.616.165,36 pertencia à Reserva Administrativa. Na análise, por segmento, esclareceu que o volume de recursos alocados em renda fixa, ao final do mês, era de R\$1.711.783.445,37 e, neste segmento, houve retorno de R\$13.423.640,57 o que representou retorno de 0,78%, no mesmo período, o CDI teve retorno de 1,00%, o IDkA IPCA 2A retorno de -0,41% e o IPCA de 0,24%, apresentou tela com os fundos enquadrados no segmento de renda fixa, evidenciando que o retorno dos fundos acompanhou o mercado, conforme indicadores citados. Em seguida, apresentou os dados do segmento de renda variável. O total de recursos alocados neste segmento era de R\$621.886.748,46 e, no mês em análise, teve retorno negativo de -R\$20.642.580,82 o que representou retorno negativo de -3,21%. Apresentou tabela contendo todos os fundos enquadrados neste segmento e o resultado de cada um deles, evidenciando que tiveram rentabilidades diversas, os indexados em linha com o Ibovespa, outros acima ou abaixo do índice. Esclareceu que o resultado, deste segmento, está em linha com o mercado, visto que o Ibovespa teve queda de -2,94% e o S&P500, de -2,20%, sendo os principais índices de referência neste segmento. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$128.518.662,82 com retorno negativo de -R\$ 3.815.768,93, o que corresponde ao retorno negativo de -2,88%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice



Global BDRX teve retorno de -1,57%, MSCI World em -2,00%. **ITEM 2 – ANÁLISE DE MIGRAÇÃO DE FUNDO DESENQUADRADO:** O Sr. Edgar esclareceu que atualmente, a carteira de investimentos um desenquadramento do fundo CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO, no que diz respeito ao limite de participação dos investimentos do RPPS em relação ao PL do fundo. Atualmente, saldo do fundo na carteira do RPPS representa 17,92% do PL do Fundo, acima do limite de 15% disposto no artigo, considerando o saldo analisado de R\$11.074.280,23. Em seguida esclareceu que a primeira decisão, versa sobre o resgate total ou parcial dos recursos deste fundo. O Sr. José Antonio comentou que, dado que no ano passado, já houve necessidade de resgate parcial para reenquadramento e, um ano após, mesmo fato ocorreu, entende pertinente o resgate total dos recursos deste fundo. Após votação, os membros do Comitê aprovaram, por unanimidade, o resgate total dos recursos deste fundo. Em seguida, o Sr. Edgar esclareceu que cabe então o Comitê propor a destinação dos recursos. Esclareceu que entende pertinente a manutenção do recurso na estratégia de investimento no exterior e, após apresentação da análise construída pela Sra. Cilsa, sugeriu alocação no fundo FIA Caixa Institucional BDR Nivel I. A Sra. Silvana ponderou que, embora seja razoável a proposta de manutenção de recursos na estratégia e que o fundo indicado tenha rentabilidade superior à meta atuarial no ano, entende pertinente que a carteira avance para posições de com menor volatilidade, especialmente, dado os retornos negativos da carteira no segmento de investimento no exterior. O Sr. José Antonio concordou com a ponderação da Sra. Silvana. Ademais, ressaltou que, no caso dos recursos pertencentes ao Fundo Previdenciário, que seja alocado no fundo de fluxo de caixa BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP-CNPJ: 13.077.418/0001-49, direcionando-o ao pagamento de benefícios previdenciários, considerando ainda que este Fundo, atualmente, está em fase de descapitalização. Quanto o recurso do Fundo de Reserva, indagou sobre as atuais taxas dos Títulos Públicos Federais. O Sr. Edgar esclareceu que, em consulta à ANBIMA, as taxas de NTN-B do dia anterior, especialmente, de vencimento mais curtos, estão acima de 5%, inclusive, a mais próxima, vencimento para 15/08/2024, acima de 6%. O Sr. José Antonio propôs então que os recursos, pertencentes ao Fundo Reserva, sejam alocados em Títulos Públicos Federais, especificamente, NTN-B e, enquanto não realizada a operação, manter o recurso no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP-CNPJ: 13.077.418/0001-49. As propostas foram colocadas em votação, sendo aprovadas por unanimidade. **ITEM 3 – APLICAÇÃO DOS RECURSOS DOS CUPONS SEMESTRAIS – NOV/2023:** O Sr. Edgar esclareceu que dia 16/11/2023 foi pago R\$8.199.736,21 de Cupons Semestrais ao Fundo de Reserva. Após análise e deliberação, o Comitê propôs que estes recursos sejam reaplicados em Títulos Públicos Federais, especificamente, NTN-B e, enquanto não houver a aplicação, sejam mantidos no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP-CNPJ: 13.077.418/0001-49. **ITEM 4 – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO:** A respeito da política monetária, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o COPOM decidiu reduzir a taxa de juros em 0,50% p/p para 12,25% a.a. na última reunião realizada em 31 de outubro e 01 de novembro de 2023. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC Final 2023 para 11,75% (continua igual)/ Selic Final 2024: 9,00%a.a.(continua igual). E, neste cenário, ativos



correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2023, de IPCA + 5,11%a.a. A respeito da inflação, que continua sendo uma realidade global, o IPCA foi de 0,26% (M/M) em Outubro acumulando alta de 4,65% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de: Novembro/2023: 0,28%, Dezembro/2023: 0,48% e Janeiro/2024: 0,42%. Nos EUA, O FOMC optou por manter os juros básicos da economia no intervalo de (5,25% - 5,50). No cenário internacional de outubro, observou-se uma marcante alta da curva de juros americana, sobretudo na sua parte mais longa. Este movimento foi impulsionado por diversos fatores, entre eles a resiliência demonstrada pela economia dos Estados Unidos. Os dados do varejo estão pulsantes, ruim o FED está tentando fazer a inflação descer. Em relação ao cenário doméstico, observou-se maior resiliência da atividade econômica do que anteriormente esperado, mas o Copom segue antecipando um cenário de desaceleração da economia nos próximos trimestres. Como antecipado, ocorreu uma elevação da inflação cheia ao consumidor acumulada em 12 meses no período recente. As atividades econômicas do Brasil e no mercado global influenciou a rentabilidade da carteira em Outubro/2023. As aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos. **ITEM 5 - ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS:** o Sr. Edgar destacou pontos importantes que constam na minuta do parecer do Comitê de Investimentos, tais como: atividade econômica no Brasil e no mercado global, trazendo o contexto que influenciou a rentabilidade da carteira em Outubro/2023, conforme já citado. Informou que as aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho Administrativo, e também, as operações para o decorrer de 2023 (fluxo de caixa), definidas nas reuniões do Comitê de Investimentos, em 15/12/2022, aprovadas pelo Conselho Administrativo, em 22/12/2022. **ITEM 6 – ASSUNTOS GERAIS:** o Sr. Edgar abriu a palavra aos demais membros para assuntos gerais. Nada mais havendo a ser tratado, eu, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às dez horas e quarenta minutos, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, ficando a próxima reunião ordinária designada para 14/12/2023, quinta-feira, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 13/2022.-----

José Antonio de Oliveira Júnior
Membro do Comitê de Investimentos

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Silvana M. Siniscalco Duarte
Chinelatto
Membro do Comitê de Investimento

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

Gêmina Maria Pires

Membro do Comitê de Investimento

Ronaldo Camilo Rosa Fontes

Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira

Membro do Comitê de Investimento