

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA– Nº 15/2024, DE 22/08/2024 – PREVIDÊNCIA –

Aos vinte e dois dias do mês de agosto dois mil e vinte e quatro, com início às oito horas e trinta minutos, 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: a Sra. Cilsa Regina Guedes Silva, Gestora dos Recursos do RPPS, verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Jean Michel Mascheto Marins, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, Gemina Maria Pires e Marco Antonio Leite Massari. Esteve presente também o Sr. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. **SEÇÃO I: APRECIÇÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020). ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE JULHO/2024:** Inicialmente, a Sra. Cilsa apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Julho/2024. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.675.064.099,77 e que houve retorno positivo de R\$31.867.158,17 correspondente a 1,15% e, dessa forma, acima da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 0,85%. 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\$7.626.878,43 pertence à Reserva Administrativa. Na análise, por segmento, esclareceu que o volume de recursos alocados em renda fixa, ao final do mês, era de R\$1.884.709.126,11 e, neste segmento, houve retorno positivo de R\$16.381.977,35 o que representou retorno de 0,87%, no mesmo período, o CDI teve retorno de 0,91%, o IDkA IPCA 2A retorno de 0,75% e o IPCA de 0,38%, apresentou tela com os fundos enquadrados no segmento de renda fixa, evidenciando que o retorno dos fundos acompanhou o mercado, conforme indicadores citados, Sr. Edgar nos informa que continuar no CDI é muito seguro, pois a previsão é maior, talvez este seja um indicador que no curto prazo conseguimos enxergar quanto que irá render no dia seguinte. Em seguida, apresentou os dados do segmento de renda variável. O total de recursos alocados neste segmento era de R\$620.811.671,38 e, no mês em análise, teve retorno positivo de R\$13.442.689,48 o que representou retorno positivo de 2,21%. Apresentou tabela contendo todos os fundos enquadrados neste segmento e o resultado de cada um deles, evidenciando que tiveram rentabilidades diversas, e que o IBOVESPA neste mês teve uma boa valorização, devido a expressiva entrada dos investidores estrangeiros, devido a expectativa que estes estão de cortes dos juros nos EUA, 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 valorização de 3,02% e o S&P500 1,13%, sendo os principais índices de referência neste segmento. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$169.475.221,88 com retorno positivo de R\$2.042.491,34, o que corresponde ao retorno positivo de 1,22%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de 0,29%, MSCI World em 3,40%. Após, a Sra. Cilsa apresentou um quadro evidenciando a proporção que cada um dos segmentos: renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, representam na carteira, em cada um dos meses de 2024 e, também os principais indicadores de mercado, em cada um dos segmentos, evidenciando que houve melhora nos IMAs, onde este teve um bom avanço este mês, dos indicadores também de renda fixa, o CDI se mostra o melhor, Sr. Edgar informa que dos indicadores ele é o melhor por conta da curva de juros, e o



IMA-B negativo ainda, é por conta da curva de juros longa que abriu mais este ano, o IBOVESPA também teve uma boa recuperação, de todos os índices, quanto ao BDR-X vimos como está vantajoso este ano, onde ele se encontra com 41,47%, no acumulado do ano, evidenciando que a performance da carteira está alinhada às condições de mercado. Destacou que todas as informações apresentadas durante esta reunião constam também no Parecer deste Comitê. **ITEM 2 – 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 manter a taxa de juros em 10,50% a.a. na última reunião realizada, a próxima está agendada para os dias 17 e 18 de setembro de 2024. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC Final 2024 para 10,50% estável, Selic Final 2025: 10,00%a.a. (aumentou). E, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2024, de IPCA + 5,26%a.a. A respeito da inflação, o IPCA avançou 0,38% (M/M) em Julho acumulando em alta de 4,50% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de: Agosto: 0,10%, Setembro: 0,23%, Outubro: 0,30%. Na reunião do FOMC de julho, ele manteve os juros inalterados no intervalo de (5,25% - 5,50). Em Julho, houve melhora generalizada nos dados de confiança o índice de incerteza recuou. Os destaques positivos foi para: indústria, consumidor, mercado de trabalho 6º mês consecutivo com mais contratações do que demissões. A atividade econômica continuou se expandindo a um ritmo sólido, mas avaliou que os ganhos de empregos “moderam” e que a “taxa de desemprego subiu” apesar de permanecer baixa. O PBoC: informou que reduziu as suas taxas referenciais de empréstimos em 10 bps, com a taxa de um ano passando de 3,45% a.a. para 3,35%, e a de cinco anos passando de 3,95% a.a. para 3,85% a.a. A decisão surpreendeu o mercado cuja mediana das expectativas apontava para a manutenção dos respectivos patamares. As tensões no oriente médio aumentou neste mês com um ataque a lideranças do Hamas em solo iraniano, o que reduziu a probabilidade de um cessar fogo e aumentou o risco de uma escalada para um conflito regional envolvendo Israel e Irã. **ITEM 3 - ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS:** a Sra. Cilsa 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 julho/2024, conforme já citado. **ITEM 4 – MIGRAÇÃO DO BANCO DO BRASIL PARA A CAIXA ECONÔMICA FEDERAL:** Em seguida, Sra. Cilsa apresentou a Migração do Banco do Brasil para a Caixa Econômica Federal, conforme é de conhecimento de todos, estamos realizando a migração para a Caixa Econômica Federal. No momento possuímos 2 contas no fundo do BB que são utilizadas para Fluxo de Caixa, são estas: BB Previd RF Perfil - CNPJ: 13.077.418/0001-49 - até às 17 horas, BB Previd Fluxo RF - CNPJ: 13.077.415/0001-05 - até às 18 horas, o recurso aplicado neste fundo em função do horário de movimentação não puder ser movimentado no outro. A partir da semana do dia 26/08/2024, se assim for deliberado, devido ao fechamento da folha, pelo menos a metade do que se encontra no BB Perfil para: FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA – CNPJ 23.215.008/0001-70 - Resgate (horários, cotiação e liquidação) : 17:00 | D + 0 | D + 0. FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADE RENDA FIXA – CNPJ 14.508.643/0001-55 - Resgate (horários, cotiação e liquidação) : 18:00 | D + 0 | D + 0. Em seguida foi informado o comparativo entre os Bancos do Brasil e Caixa, para análise do Comitê, como ele tem um horário de diferenciação entre o fechamento das 17 horas e 18 horas, então o BB Fluxo RF Simples e o da Caixa Disponibilidade RF Simples, que fecham às 18h ele redende menos que os demais que fecham às 17 horas, desta forma o fundo principal de aplicação na Caixa, o Caixa Brasil Matriz RF que vai até às 17 horas, o outro será apenas quando por acaso o

ente nos enviar após às 17 horas. Todo o comparativo se encontra detalhado no parecer do Comitê de Investimentos. Sra. Cilsa faz a proposta para que todo o valor que está no BB Perfil, seja alocado no Caixa Brasil Matriz, sobre tal migração, sendo aprovada por unanimidade. **ITEM 5 – CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES:** Sra. Cilsa informa que todas as instituições demonstradas possuem um processo na plataforma 1 DOC, toda a documentação solicitada no edital de credenciamento está nesta plataforma. Enviaremos para o Comitê de Investimentos a solicitação de alguns dados para o cadastro na plataforma, após o cadastro de todos, solicitaremos a análise e assinatura dos termos de credenciamento. Sr. Edgar complementa que esta plataforma já tem sido utilizada pela Saúde, e a diferença está no tipo de atendimento e os documentos que tem que ser encaminhado. Quando se abre a plataforma o comitê terá acesso ao CNPJ, Certidão negativa, Due Diligence, e assim por diante toda a área técnica analisada esta a disposição, o comitê é o co-signatário, ou seja assinam juntos e antes de assinar a plataforma abrirá as documentações que ali se encontram, para visualizar, e caso haja dúvidas no mesmo, poderá ser enviado a recusa, com o motivo para a análise técnica posterior. Sra. Cilsa salienta que a plataforma é muito transparente, e que a mesma possui inclusive o edital, detalhando o que foi solicitado, com o que foi enviado.

ITEM 6 – DESTINAÇÃO DOS NOVOS RECURSOS E MIGRAÇÕES: Sra. Cilsa relembrou ao Comitê que no mês de Junho houve o resgate do Caixa Ibovespa e do Bradesco Select, devido ao desenquadramento passivo, no valor de aproximadamente R\$120.000.000,00, a proposta naquele momento foi que visitaríamos algumas instituições e traríamos as propostas para novas realocações dentro do mesmo enquadramento, no 8º I, dentro do fundo de ações. Sr. Edgar complementa informando que o motivo foi que o Comitê tinha proposto que alocaríamos o valor no mesmo enquadramento. Analisamos e vimos que o mais viável será a realocação na própria carteira de renda variável, redistribuindo na mesma carteira os R\$120.000.000,00, redistribuindo ele nos fundos que estão na carteira, e que já estão credenciados. O detalhamento destas aplicações foram apresentadas pela Sra. Cilsa juntamente com o auxílio do Sr. Edgar, a planilha apresentada está com as seguintes informações, com a data de 19/08/2024: Fundo, CNPJ, Valor Aplicado, PL, Limite, GAP (que representa a diferença do quanto que podemos aplicar e quanto aplicamos), Retornos históricos de 12, 24 e 36 meses, e ao lado os Retornos do Ibovespa também nos períodos 12,24 e 36 meses, a Proposta para o Comitê e também a Justificativa. Iniciada a apresentação com BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES, na justificativa informamos que este fundo está como Estratégia S&P500 Bolsa Americana, a nossa proposta é não alocar no mesmo, o motivo é que o risco dele é estratégia S&P500 Bolsa Americana, como saímos de fundos atrelados a bolsa brasileira, a estratégia é continuar com mesma estratégia, motivo pelo qual entendemos não ser interessante a aplicação neste fundo no momento. O BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES estamos com R\$ 30.089.763,62 com PL de R\$247.918.020,93, e o limite é de R\$37.187.703,14, se locarmos R\$ 7.097.939,52 estaremos no limite, correremos o risco de desenquadramento, neste momento o PL está baixo e não comporta uma nova aplicação. O ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES tem um PL R\$340.753.311,49, o GAP está em apenas R\$ 72.058,42, se alguém resgatar, haverá desenquadramento, inclusive iremos agendar uma reunião com os mesmos para setembro. O BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES em 12, 24 e 36 meses o IBOV teve um retorno maior, do que no retorno histórico deste fundo, que inclusive num destes meses está negativo não entregando resultado, então a proposta é não alocar nele, devido ao retorno histórico ser abaixo do IBOV. O mesmo raciocínio para os fundos: BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES, CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES, ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES, SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES, SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES, estes fundos em nossa análise também não estão batendo o IBOV, e o retorno histórico dos mesmos estão abaixo do IBOV. O melhor retorno



que supera o IBOV em nossa análise, é o CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES os retornos de 12,24 e 36 meses, superam o IBOV, o limite deste fundo é de R\$ 107.639.167,51, e o GAP R\$61.448.433,60, o PL dele comporta a aplicação de R\$30.000.000,00 neste momento. O ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES, tem um PL de R\$1.199.341.372,27, de todos que verificamos o PL este é o mais alto, os retornos de 12,24 e 36 meses, superam o IBOV, o PL dele comporta a aplicação de R\$55.000.000,00, por este motivo a sugestão é a aplicação nestes fundos. Neste momento estes dois fundos são os que entregam melhores resultados, dos R\$120.000.000,00 iremos alocar R\$85.000.000,00. A nossa proposta é alocar em renda variável, para balancear a carteira. A proposta é que o valor restante R\$35.000.000,00 nós continuaremos analisando novos fundos em outros bancos, para tal alocação. Destacou que as informações completas apresentadas durante esta reunião constam também no Parecer deste Comitê. Sr. Marco questionou ao Sr. Edgar se há possibilidade de aplicações mais rebuscadas, Sr. Edgar informa ao Sr. Marco que neste momento nossa Política de Investimentos é conservadora, e devido a mesma estar baseada no ranking da AMBIMA, ou seja as 10 melhores no mercado financeiro, neste momento não há tal possibilidade, porém salienta que em novembro haverá o estudo da Política para o ano que vem, e poderá ser estudada novas possibilidades, Sr. Marco sugere pensarmos para a nova política, propor que 90% dos recursos devem ser alocados conforme o ranking dos 20 melhores da AMBIMA, e apenas uma parte deste recurso ser alocado num novo fundo, é uma forma de ser conservador cauteloso. Sra. Cilsa colocou a proposta de alocação nos fundos da Caixa e do Itaú em votação, sendo aprovada em unanimidade. **ITEM 7 – APRESENTAÇÃO DO FUNDO FIP COM A VISITA DO RODRIGO GUIDE**

XP: Sra. Cilsa informa que o Sr. Rodrigo veio até a Funserv numa visita com ela e com o Sr. Edgar, para explanar sobre o fundo FIP (Fundo de Participações para Investimento), o mesmo foi chamado para uma apresentação detalhada deste fundo ao Comitê, conforme já havia sido chamado também na reunião anterior o Rodrigo da BTG com a apresentação do fundo FIP também. Sra. Cilsa faz a introdução da apresentação, informando que este fundo é um Fundo de Participações para Investimento (FIP) em projetos de Infraestrutura como: rodovias, aeroportos, portos, energia e saneamento. Gerido pela Asset do grupo XP. A Forma de Constituição: o Fundo é um fundo de investimento em participações constituído sob a forma de condomínio fechado; Prazo de Duração: o Fundo terá Prazo de Duração de 10 (dez) anos, contados da data de Início; Montante Mínimo para Aplicação: o montante mínimo para aplicação por cada Cotista Subclasse A é de R\$ 1.000.000,00 (um milhão reais). A taxa de Administração é de 1,72%a.a. e o retorno alvo de IPCA+19,0%a.a., o volume base da oferta é de R\$200.000.000,00. Após a apresentação do Sr. Rodrigo, o comitê aprovou a locação de R\$30.000.000,00 no Fundo FIP – XP INFRA V - CNPJ: 55.128.667/0001-66, os mesmos acharam pertinente convidar novamente o Sr. Rodrigo a participar da Reunião do Conselho para explanar detalhadamente novamente esta apresentação deste fundo, pois o Comitê colocou como proposta alocar algum valor no fundo FIP. Todas as informações referentes ao FIP, estará detalhadas no Parecer. **ITEM 8 – ASSUNTOS GERAIS:** Sra. Cilsa informa que teremos que realizar uma troca entre o membro titular e membro suplente, ou seja, Sr. Ezequiel ficará como titular devido o mesmo estar certificado com a nova Certificação de RPPS, e o Sr. Jean, ficará neste momento como suplente devido o mesmo não ter tirado sua certificação até o momento. Esta troca está prevista devido o apontamento e exigência do Tribunal de Contas, pois o Comitê de Investimentos, precisa estar com 100% dos membros certificados. Evidenciando no dia de hoje ao Tribunal através de portaria esta troca. Sr. Edgar evidencia que para fim de CRP estamos valendo, porém o que a lei prevê são todos certificados. Nada mais havendo a ser tratado, eu, Cilsa Regina Guedes Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às 9 horas e 15 minutos, lavrei a presente ata que segue ao

conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 05/2024.-----

Jean Michel Mascheto Marins
Membro do Comitê de Investimento

Marco Antonio Leite Massari
Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro Suplente do Comitê de Investimento

Gemina Maria Pires
Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS