

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA– Nº 17/2024, DE 23/09/2024 – PREVIDÊNCIA –

Aos vinte e três dias do mês de setembro 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: Sr. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, ausentando-se da mesma: Jean Michel Mascheto Marins, Gemina Maria Pires e Marco Antonio Leite Massari. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. **SEÇÃO I: APRECIACÃO 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\$2.706.535.407,32 e que houve retorno positivo de R\$ 45.329.808,86 correspondente a 1,51% e, dessa forma, acima da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 0,43%. 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\$7.969.331,33 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\$1.885.962.266,10 e, neste segmento, houve retorno positivo de R\$15.097.313,80 o que representou retorno de 0,80%, no mesmo período, o CDI teve retorno de 0,87%, o IDKA IPCA 2A retorno de 0,60% e o IPCA de -0,02%, 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\$647.194.970,12 e, no mês em análise, teve retorno positivo de R\$26.400.998,74 o que representou retorno positivo de 4,25%. 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 6,54% e o S&P500 2,28%, sendo os principais índices de referência neste segmento. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$173.378.171,10 com retorno positivo de R\$3.902.949,22, o que corresponde ao retorno positivo de 2,30%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de 0,55%, MSCI World em 2,40%. 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, 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 recuou -0,02% (M/M) em Agosto acumulando em alta de 4,24% 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 agosto, ele manteve os juros inalterados no intervalo de (5,25% - 5,50). Em agosto, continuou o predomínio de dados positivos na confiança, e queda no índice de incerteza. O destaque positivo foi para as áreas de serviços e do consumidor. Já no mercado de trabalho, a taxa de desemprego continua em queda. Na economia americana segue uma desaceleração gradual. Marcados pelo contexto de inflação e a queda no mercado de trabalho. FOMC, aponta para o início de um ciclo de flexibilização da política monetária. Além de uma devolução da desvalorização do real (Julho), retomada do ciclo de elevação da Selic e uma desinclinação da curva de juros nominais. PBoC, manteve as taxas referenciais de empréstimos inalterados, sendo 3,35% a.a. E a de cinco anos em 3,85%. Essa decisão foi baseada na mediana das expectativas apontadas para a manutenção dos respectivos patamares, após corte de julho. Na visão global a guerra da Ucrânia completa 30 meses. No oriente médio, tem-se uma nova intensificação com a morte do comandante do Hezbollah e do líder político do Hamas, impactando temporariamente o preço do Petróleo. Taxa de desemprego cresce na Europa, principalmente na Alemanha e Europa.

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 Agosto/2024, conforme já citado.

ITEM 4 – DESTINAÇÃO DOS NOVOS RECURSOS E MIGRAÇÕES: Sra. Cilsa lembrou, que o melhor retorno que superava o IBOV em nossa análise, foi o CAIXA BRASIL LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES, ao alocar os R\$30.000.000,00 neste fundo, não havíamos nos atentado anteriormente, e tivemos a devolutiva da Caixa que tal fundo está com Fato Relevante, o fundo está fechado conforme possibilidade prevista no Artigo 19 da Instituição Normativa 555 de Dez/2014. E desta forma a nova proposta ao Comitê de Investimentos, será migrar este R\$30.000.000,00, no fundo ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES, tem um PL de R\$1.199.341.372,27, de todos que verificamos o PL deste é o mais alto, os retornos de 12,24 e 36 meses, superam o IBOV, o PL dele comporta a aplicação R\$85.000.000,00 neste momento, por este motivo a sugestão é a aplicação neste fundo.

ITEM 5 – DEFINIÇÃO DE HIPÓTESES E PREMISSAS ATUARIAIS: a Sra. Cilsa informou que houve reunião entre os entes Prefeitura, SAAE, Câmara, FUNSERV, para apresentação dos parâmetros das hipóteses biométricas, demográficas e econômicas, e os mesmos ficaram de acordo com as hipóteses apresentadas, onde as mesmas estão alinhadas conforme a portaria 1.467/2022. Foi apresentada também a definição da taxa de juros real a ser utilizada pela avaliação atuarial de dezembro/2024. Considerando a taxa parâmetro definida pela duração do passivo do Fundo de Capitalização equivalente a 4,91% a.a. e a possibilidade de acréscimo de 0,15 pontos percentuais por ao em que a rentabilidade das aplicações financeiras haja superado a meta atuarial nos últimos 5 anos (limitado a 0,60 pontos percentuais), considerando que, nos últimos 5 anos, em dois deles a meta atuarial foi superada, houve então o aumento de 0,30%a.a. sobre a taxa de 4,91%a.a., o que resultou então em uma taxa parâmetro, para o Fundo em Capitalização de 5,21 a.a..A respeito deste quesito, foi sugerido para o Comitê a aplicação deste acréscimo.

ITEM 6 – ASSUNTOS GERAIS: Sra. Cilsa abriu a palavra aos demais membros para assuntos gerais. Nada mais havendo a ser tratado, eu, Cilsa Regina Guedes Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às 9 horas, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 05/2024.-----

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

Edgar Aparecido Ferreida da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS