



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA– Nº 01/2024, DE 26/01/2024 – PREVIDÊNCIA –

Aos vinte e seis dias do mês de janeiro dois mil e vinte e quatro, com início às dez horas e trinta minutos 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: 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: José Antonio de Oliveira Júnior, Gêmina Maria Pires, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, Maria do Socorro Souza Lima, Ronaldo Camilo Rosa Fontes e 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 DEZEMBRO/2023:** Inicialmente, a Sra. Cilsa apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Dezembro/2023. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.571.693.190,68 e que houve retorno positivo de R\$60.791.923,37 correspondente a 2,38% e, dessa forma, acima da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 0,96%, informou também que este ano batemos a meta anual sendo esta IPCA + 5,11% a.a. , representando 9,90%, nossa meta está em 14,85%, chegamos a 150% entre a meta e a rentabilidade. 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\$4.141.751,29 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\$1.701.962.418,20 e, neste segmento, houve retorno positivo de R\$17.057.353,37 o que representou retorno de 1,01%, no mesmo período, o CDI teve retorno de 0,90%, o IDkA IPCA 2A retorno de 1,45% e o IPCA de 0,56%, 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\$728.076.400,48 e, no mês em análise, teve retorno positivo de R\$38.740.102,21 o que representou retorno positivo de 5,62%. 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 alta de 5,38% e o S&P500, de 4,42%, sendo os principais índices de referência neste segmento. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$141.626.277,41 com retorno positivo de R\$ 5.032.362,29, o que corresponde ao retorno positivo de 3,68%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de 2,84%, MSCI World em 2,81%. **ITEM 2 – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO:** A respeito do enquadramento, verificou-se que houve um



desenquadramento passivo desde maio do fundo CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 39.528.038/0001-77. O Comitê entendeu pertinente acompanhar e monitorar a evolução deste fundo, conforme a referida norma prevê ainda, em seu art. 27, que os regimes próprios de previdência social poderão manter em carteira, por até 180 (cento e oitenta) dias, *“as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação a esta Resolução, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente à sua manutenção, maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos no art. 1º desta Resolução”*. Tal fato ocorreu exatamente no dia 31/05/2023, decorrente do movimento de resgate de outros cotistas, a finalização foi no dia 26/11/2023. Conforme decidido em reunião do Comitê do dia 27/11/2023, este seja alocado no fundo de fluxo de caixa BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP-CNPJ: 13.077.418/0001-49. A tramitação destes valores ocorreram após a reunião do Conselho Administrativo realizada no dia 05/12/2023, e devido uma falha de comunicação por email entre a Funserv e a Caixa Econômica Federal, foi solicitado o depósito do valor no dia 07/12/2023, repetindo tal solicitação no dia 13/12/2023, e conforme informação da Caixa, quando da conversão das cotas, no dia 22/12/2023, o desenquadramento não existia mais, e o valor do crédito caiu na conta no dia 03/01/2023 (D+12), apesar do lapso temporal não representou prejuízo ao Instituto. Sr. José Antonio sugeriu que seja verificado em todas as carteiras se há outros riscos eminentes para desenquadrar, e se houver, verificar a possibilidade de migração de recursos para outros fundos evitando novamente o risco de desenquadramento. 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 11,75% a.a. na última reunião realizada, a próxima está agendada para os dias em 30 e 31 de janeiro de 2024. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC Final 2024 para 9,00% estável, Selic Final 2025: 9,00%a.a. (estável). 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 0,56% (M/M) em Dezembro acumulando queda de 4,62% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de: Janeiro/2024: 0,40%, Fevereiro: 0,65%, Março: 0,31%. Nos EUA, O FOMC optou por manter os juros básicos da economia no intervalo de (5,25% - 5,50). No ano, entendemos que o principal trigger favorável no cenário externo foi a decisão recente de política monetária nos EUA, que provavelmente encerrou seu ciclo de alta e, no cenário doméstico, nossa visão é que os investidores aumentaram a alocação em ativos de risco em função do arrefecimento em dados de atividade e inflação que, em conjunto com aprovação de reformas estruturais importantes, corroboraram a performance favorável do índice de ações brasileiro no período. **ITEM 3 - ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS:** a Sra. Cilsa informou que as aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos. 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 Dezembro/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



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

Investimentos, em 15/12/2022, aprovadas pelo Conselho Administrativo, em 22/12/2022. **ITEM 4 – ASSUNTOS GERAIS:** a 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 dez horas e cinquenta minutos, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, ficando a próxima reunião ordinária designada para 22/02/2024, terça-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

Gêmina Maria Pires

Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira

Membro do Comitê de Investimento

Maria do Socorro Souza Lima

Membro do Comitê de Investimento

Ronaldo Camilo Rosa Fontes

Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva

Gestora dos Recursos do RPPS