

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, sítio 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, Gêmima 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: APRECIAÇÃO 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

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

**Gêmima 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