



FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS EFETIVOS DE BAURU – FUNPREV

CNPJ 46.139.960/0001-38
Rua Rio Branco nº 19-31 – CEP 17014-037 – Bauru – SP
Fone: (14) 3009-5500



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA N.º 08/2023
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – BIÊNIO 2021/2022 – FUNPREV

Data	04 de maio de 2023		Horário (Início - Término)	09h00 – 12h00
Membros		Função	Origem	Assinatura
Alexandre Frutuoso da Costa		Presidente	Auditor Fiscal Tributário - SEF	Participação remota
Diogo Nunes Pereira		Secretário	Economista – Funprev	
Antonio Carlos B. Martinez		Membro	Procurador Jurídico - Inativo	Participação remota
Eduardo de Almeida		Membro	Assist. Informática - Câmara	Participação remota
Participantes		Cargo		
David José Françoso		Presidente da Funprev		
Luiz Gustavo Peres Macedo		Economista da Funprev		
Pendências da Reunião Anterior				
Assunto	Não há pendências			
Assuntos discutidos na reunião ordinária presidida e secretariada pelo Sr. Diogo Nunes Pereira				
01)	O Comitê registra a realização de reunião híbrida, iniciada às 09h por meio do aplicativo <i>Microsoft Teams</i> . Registra-se a ausência do Sr. Sérgio Ricardo Correa Alberto comunicada com antecedência.			
02)	Processo 12/2023 – Relatório trimestral de avaliação dos investimentos (3º trimestre de 2022) , o Comitê retomou as discussões acerca deste processo, restando a homologação da proposta de movimentações, inicialmente apresentadas pelo Núcleo de Investimentos e analisadas por este colegiado na reunião anterior. Considerando a concordância dos demais membros que não puderam participar das discussões da última reunião, ficam aprovadas as propostas. As recomendações a seguir fundamentam-se nos seguintes pontos: I) O cenário político e econômico doméstico de incertezas tem predominado desde meados do último governo e tem se estendido ao atual, inclusive com embates entre Governo e Banco Central sobre a questão da taxa básica de juros, o que tem trazido volatilidade ao mercado financeiro, não havendo perspectiva de alta valorização no segmento de renda variável no curto prazo; II) O cenário fiscal, que impacta diretamente nas perspectivas dos investidores, indica para uma tendência de elevação dos gastos do governo e aumento na tributação para suprir tais gastos, impactando negativamente no mercado financeiro, em especial, aos indicadores de longo prazo, investimentos predominantemente institucionais; III) Quanto ao cenário externo, as perspectivas são de baixo crescimento das principais economias, política econômica contracionista, com aumento de juros, diminuição da credibilidade do setor bancário/financeiro após a quebra do Banco do Vale do Silício e desvalorizações de grandes instituições financeiras nos Estados Unidos e na Europa. Outro fator que está no radar dos investidores, tem sido o cenário geopolítico e a escalada dos conflitos regionais			



FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS EFETIVOS DE BAURU – FUNPREV

CNPJ 46.139.960/0001-38
Rua Rio Branco nº 19-31 – CEP 17014-037 – Bauru – SP
Fone: (14) 3009-5500



	<p>entre alguns países que pode ocasionar um colapso global na economia caso haja o aumento das tensões;</p> <p>IV) O índice Ibovespa no ano de 2023 até a data de 03/05 está negativo em torno de 7,5% e o CDI, caso a tendência de Selic permaneça no patamar atual, deve render em torno de 13,5% ao ano, ficando próximo ou até superando a meta atuarial. Isso significa que para que o segmento de renda variável atinja essa valorização no ano a partir desta data, seria necessário o Ibovespa atingir em torno de 21% para render o mesmo que o CDI, o que na nossa visão, não justifica o risco/retorno;</p> <p>V) A Fundação mantém em seu planejamento, iniciar a partir deste mês, as primeiras aquisições de títulos públicos federais, após ter regularizado internamente por meio de Resolução do Conselho Curador o processo de compra, o que não era possível até o ano passado. O segmento tem melhor perspectiva do que o de renda variável, considerando que os prêmios dos títulos atualmente estão acima da meta atuarial, com a possibilidade de marcação na curva, suprimindo os efeitos da volatilidade, em comparação ao segmento de renda variável, diminuindo custos com taxas de administração;</p> <p>VI) A Funprev observou a assertividade das movimentações iniciadas em fevereiro, fazendo com que o risco da carteira fosse minimizado em relação a posição de dezembro de 2022, momento em que não era possível fazer as movimentações devido ao saldo patrimonial e orçamentário quanto às provisões de perdas nos fundos, devido ao entendimento que foi passado à Fundação de que mesmo resgates parciais provocariam realização de prejuízo;</p> <p>VII) A intenção da proposta de movimentações é de proteger ao máximo a carteira de investimentos, diante do cenário de incertezas apresentado no início e evitar novos impactos negativos tanto na carteira quanto no cálculo atuarial do próximo ano. Isso se justifica também pela atual realidade da Fundação de déficit financeiro, receitas menores que as despesas, e que tem provocado diminuição constante do patrimônio da Funprev nos últimos três exercícios;</p> <p>VIII) Outro ponto importante a esclarecer quanto a estratégia é a de que, a Funprev não está renunciando à sua posição de longo prazo, nem do seu perfil previdenciário e da adequação dos ativos aos passivos, tendo em vista que <u>a proposta em tela, é momentânea, até que haja a perspectiva de melhora do segmento de renda variável, momento em que deverão ser retomados novos aportes no segmento.</u> Além disso, a proposta não zera a posição nos ativos, mas tão somente diminui os percentuais aplicados aos padrões de risco aceitáveis pela Fundação;</p> <p>IX) A recomendação também não acarretará realização de prejuízos, conforme bem explanado pela Seção de Contabilidade e Orçamento às folhas 108, tendo em vista que os resgates serão parciais, não assumindo portanto a Fundação uma posição de renunciar totalmente a estratégia, pois os valores sacados não serão realizados em sua integralidade.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



**FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS EFETIVOS DE BAURU – FUNPREV**

CNPJ 46.139.960/0001-38
Rua Rio Branco nº 19-31 – CEP 17014-037 – Bauru – SP
Fone: (14) 3009-5500



- X) Importante ressaltar que os valores resgatados serão direcionados para o segmento de renda fixa (CDI / Títulos Públicos), que possui uma projeção de rentabilidade atrativa e que deverá permanecer próxima ou superior a meta atuarial. Dessa forma, os ativos estarão rentabilizando e teoricamente recuperando o saldo provisionado;
- XI) Não menos relevante, esclarecer que os saldos que serão mantidos no segmento de renda variável, além de fazer com que não sejam realizadas eventuais perdas, são importantes do ponto de vista de potencial de valorização, uma vez que, se o mercado reagir positivamente, a Funprev não deixará de capturar os ganhos em sua totalidade. Esses saldos mantidos também possuem potencial de recuperação no longo prazo devido ao seu histórico de rentabilidade;
- XII) Por fim, a proposta vai ao encontro da tendência observada em outros Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), quanto a participação em renda variável em momento de incertezas;

Diante de todo o exposto, fica sugerido ao Conselho Curador:

- A) Resgate integral do montante ora aplicado no fundo de investimento BB IMA-B Títulos Públicos;
- B) Resgate integral do montante ora aplicado no fundo de investimento Safra S&P 500 Multimercado;
- C) Resgate integral do montante ora aplicado no fundo de investimento Caixa RV 30 Multimercado;
- D) Resgate no valor de R\$ 1.500.000,00 do fundo de investimento Itaú RPI FOF Ibovespa Ações;
- E) Resgate no valor de R\$ 800.000,00 do fundo de investimento BB Governança Ações;
- F) Resgate no valor de R\$ 4.300.000,00 do fundo de investimento BB Ações Retorno Total;
- G) Resgate no valor de R\$ 1.300.000,00 do fundo de investimento Vinci Mosaico Ações;
- H) Resgate no valor de R\$ 2.900.000,00 do fundo de investimento Sulamérica Equities Ações;
- I) Resgate no valor de R\$ 3.500.000,00 do fundo de investimento BNP Action Ações;
- J) Resgate no valor de R\$ 1.800.000,00 do fundo de investimento BTG Pactual Absoluto Ações;
- K) Resgate no valor de R\$ 4.200.000,00 do fundo de investimento AZ Quest Small Mid Caps Ações;
- L) Resgate no valor de R\$ 2.000.000,00 do fundo de investimento Bradesco Small Mid Caps Ações;
- M) Resgate no valor de R\$ 4.600.000,00 do fundo de investimento Bradesco Selection Ações;
- N) Resgate no valor de R\$ 3.500.000,00 do fundo de investimento Western Asset Index 500 Multimercado;
- O) Resgate no valor de R\$ 300.000,00 do fundo de investimento BTG S&P 500 Multimercado;
- P) Resgate no valor de R\$ 15.600.000,00 do fundo de investimento Safra Consumo Americano BDR Nível I;



**FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS EFETIVOS DE BAURU – FUNPREV**

CNPJ 46.139.960/0001-38
Rua Rio Branco nº 19-31 – CEP 17014-037 – Bauru – SP
Fone: (14) 3009-5500



	<p>Q) Resgate no valor de R\$ 900.000,00 do fundo de investimento Santander Global Equities Investimento no Exterior;</p> <p>R) Resgate no valor de R\$ 2.300.000,00 do fundo de investimento BB Global Select Investimento no Exterior;</p> <p>S) Amortização integral do fundo de investimento BB TP IPCA Renda Fixa Previdenciário</p> <p>T) Aplicação dos recursos referentes aos itens A, E, F, R e S no fundo de investimento BB TP FI Renda Fixa Referenciado DI LP (migração interna);</p> <p>U) Aplicação do restante dos recursos a serem resgatados, no fundo de investimento BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional RF.</p> <p>As sugestões de aplicações dadas nos itens T e U, são provisórias já que nas próximas reuniões serão discutidas as aquisições de Títulos Públicos Federais de forma direta e outros fundos a serem analisados e credenciados previamente em atendimento a legislação pertinente às aplicações financeiras pelos RPPS.</p>
03)	Encerrada a pauta, foi aberta a palavra aos presentes, não havendo manifestações.
04)	Após as discussões, não havendo mais assuntos a serem discutidos, a reunião foi encerrada às 12h00.