



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

ATA DA 63ª (SEXAGÉSIMA TERCEIRA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 18º (décimo oitavo) dia do mês de abril do ano de 2019, (18/04/2019), no Município de Cajamar, Estado de São Paulo, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar, estabelecida na Rua Vereador Mario Marcolongo, nº 462, no Bairro Jordanésia, às 09:00 horas, (Nove horas), estiveram reunidos os integrantes do Comitê de Investimentos desta instituição, legalmente instituído pela Resolução nº 003 de 08 de junho de 2016 e Portaria nº 146 de 17 de junho de 2016, Senhor Anderson de Aguiar Ribas, Diretor Executivo, Senhores Milton Manoel dos Santos, Diretor de Departamento Administrativo e Financeiro, e Pedro Gouveia Mendes, Controlador com qualificação técnica específica com titulação em CPA-20.

I – DA INSTALAÇÃO

O Presidente, Sr. Milton Manoel dos Santos, declarou a abertura dos trabalhos com a leitura da ata anterior passando em seguida às deliberações da ordem do dia.

II – DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA & META ATUARIAL

No mês de março deste exercício constatou-se que o retorno da carteira atingiu 0,36% e o índice do IPCA+6%, ficou em 1,19%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício somou 4,79%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+6%, chegou a 2,95%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No plano doméstico, em março, o mercado financeiro teve um comportamento misto: a renda fixa rentabilizou levemente positivamente, enquanto a renda variável rentabilizou negativamente. Esses resultados realçam o cenário de volatilidade pela qual o mercado financeiro vem passando. Os dois principais pontos para realçar são:

- 1- A relação do novo Governo, no plano geral, e o projeto de Reforma da Previdência enviado pelo Executivo ao Legislativo, no plano particular, continua levantando desconfianças no mercado financeiro. A relação institucional nesse início de governo está desarticulada e não previsível, o que faz com que os agentes do mercado financeiro desconfiem da capacidade do governo de aprovar as reformas estruturante;

Rua Vereador Mário Marcolongo, Nº 462, Jordanésia, Cajamar/SP – CEP 07.776-430

Fones: (11) 4447-7180/ 4447-7181



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

- 2- A divulgação do PIB de 2018, que cresceu 1,10% em comparação com 2017. As primeiras previsões do ano de 2018 apontavam um crescimento de 2,50% para 2018, mas devido diversos eventos econômicos e frustração de expectativas, essa perspectiva de crescimento diminuiu durante o ano, até totalizar um fraco crescimento de 1,10%. Esse fato em conjunto com diversos indicadores econômicos que estão sendo divulgados no início de 2019 revelam que a economia brasileira está muito fraca ainda.

Quanto ao IPCA, a inflação de março/2019 veio acima do esperado pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 0,75% e no acumulado de 12 meses ficou em 4,58%, sendo que a previsão da ANBIMA para março/2019 era de 0,58%. A inflação projetada para 2019 (4,06% a.a.) e 2020 (4,00% a.a.) estão em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,25% para 2019 e 4,00% para 2020, conforme boletim Focus de 12/04/2019.

Devido aos dados de inflação e crescimento do PIB projetado no boletim Focus, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá manter a Taxa Selic até o fim de 2019. Conforme o boletim Focus, a estimativa da taxa Selic para dezembro/2019 está em 6,50% a.a. e para dezembro/2020 é de 7,50% a.a.

O IBGE divulgou que o PIB cresceu 1,10% em 2018, valor muito próximo ao apurado pelo índice IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) que era de 1,14%. Conforme o boletim Focus, a previsão do PIB para 2019 projeta um crescimento de 1,95% e para 2020 projeta um crescimento de 2,58%.

Divulgado em março, a taxa de desemprego alcançou 12,4% em fevereiro, ante 12,6% no mesmo período do ano passado, segundo dados da PNAD Contínua. Após alguns meses de gradual elevação, a taxa de desemprego com ajuste sazonal voltou a recuar em fevereiro (para 12,2%, ante 12,3% em janeiro), mas segue em níveis historicamente elevados, devido principalmente ao ritmo ainda moderado de recuperação da atividade econômica.

Nos EUA, em março, foram criados 196 mil empregos formais, ante 33 mil em fevereiro. O número, acima das expectativas de mercado, representa uma recuperação, após o fraco resultado do mês anterior. O FOMC (Comitê de Política Monetária dos EUA) surpreendeu os mercados financeiros ao indicar que os juros devem ficar mais baixos do que anteriormente indicava, inclusive sem alta de juros em 2019. Os juros futuros americanos recuaram consideravelmente em março. Com isso, a curva de juros americana se inverteu, com vencimentos mais curtos com juros mais altos que vencimentos mais longos. Alguns mercados acionários sofreram com isso, com receio de que uma recessão nos EUA esteja próxima, porém os preços das ações se recuperaram no final do mês e terminaram março em alta.

Na China, dados físicos sobre atividade seguiram surpreendendo para baixo, porém indicadores de confiança, como os PMIs, mostraram alguma recuperação. O governo chinês segue anunciando

Rua Vereador Mário Marcolongo, Nº 462, Jordanésia, Cajamar/SP – CEP 07.776-430

Fones: (11) 4447-7180/ 4447-7181



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

medidas para estimular a demanda, com incentivos fiscais e monetários, e também parece haver avanços nas negociações entre EUA e China para acabar com a guerra comercial. Entretanto, nenhum anúncio de maior substância foi feito no mês.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu indicou que o programa de compra de títulos, terminado em dezembro de 2018, deve ser retomado nesse ano em setembro de 2019 devido à fraqueza da atividade econômica.

IV – DA RENDA VARIÁVEL

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em março: Ibovespa -0,18%, Dividendos -1,79%, Small Caps 0,10%.

V – DA RENDA FIXA

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 0,58% no mês de março. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 0,78%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, valorizou 0,43% no mês de março. O IRF-M 1 teve alta de 0,47%. O CDI registrou alta de 0,47%.

VI – PERSPECTIVAS

O presidente da Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) da Câmara, Felipe Francischini, anunciou que o deputado Marcelo Freitas será o relator da reforma da Previdência na CCJ. Este passo é importante para o trâmite da reforma da Previdência, uma vez que tal proposta só poderá ser votada em plenário após ser aprovada nas comissões da Casa, a qual a CCJ é, obrigatoriamente, a primeira. Para a Selic, projetamos, por ora, que o Copom manterá a taxa estável em 6,5% a.a. nas próximas reuniões.

Do lado internacional, as atenções continuarão voltadas para o andamento das negociações do Brexit.

VII – DA DELIBERAÇÃO DO COMITÊ

Diante dos fatos acima relatados, ponderando-se as informações de ordem econômico-financeiras, bem como das economias interna e externa, o Comitê passou a deliberar acerca das aplicações e resgates, entre outras decisões necessárias.

A-) O fundo Caixa Brasil FI RF Referenciado DI LP, CNPJ nº. 03.737.206/0001-97, que permite simultaneamente resgates e pagamentos diários, otimizando e protegendo os valores aplicados nesta

Rua Vereador Mário Marcolongo, Nº 462, Jordanésia, Cajamar/SP – CEP 07.776-430

Fones: (11) 4447-7180/ 4447-7181



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

modalidade contra oscilações bruscas no mercado financeiro e, será mantido para os pagamentos da folha de ativos, inativos e pensionistas, bem como, pagamento de despesas administrativas. A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, DPGE, Letras Financeiras, CDB, Debêntures e Operações Compromissadas). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão.

B-) Os novos recursos (aportes), passarão a ser aplicados no fundo Caixa FIC Novo Brasil RF IMA-B TP LP, CNPJ n°. 10.646.895/0001-90. A estratégia se fundamenta no propósito do fundo, que proporciona aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de Fundos de Investimentos que apliquem em ativos financeiros de renda fixa, indexados à taxa de juros prefixados, pós-fixados (Selic/CDI) e/ou índices de preços. Os fundos nos quais o Fundo aplica poderão adquirir ativos financeiros privados, desde que a carteira do Fundo não ultrapasse o limite de 49% em ativos financeiros privados. A carteira do Fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o índice de Mercado Anbima série B – IMA-B.

A escolha da instituição se pautou na solidez do Banco, ocupando a posição número 4 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 341.611,82 milhões sob gestão e R\$ 70.687,96 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 28/02/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Fitch, atribuindo rating “Forte” de qualidade de gestão de investimentos. O rating “Forte” reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade de investimento e características operacionais fortes.

Por fim, o Comitê registrou a visita dos Srs. Alexandre Conversani Jr., Eduardo Ballerini e Edmilson Rogério Alves, representando a Banrisul, Banco do Brasil e Banco Safra, nos dias 19/03/2019, 20/03/2019 e 17/04/2019, respectivamente, onde foi discutido a respeito do cenário econômico e apresentação de produtos novos ofertados pelas instituições financeiras.

Os fundos citados estão em conformidade com a portaria MPS n° 519 de 24/08/2011, alterada pela portaria n° 440 de 09/10/2013, e os administradores e gestores escolhidos estão credenciados.

Nada mais a ser acrescentado, estando todos satisfeitos com as deliberações, foi dada por encerrada a reunião às 11:25 horas.

Cajamar, 18 de abril de 2.019.

Milton Manoel dos Santos

Pedro Gouveia Mendes

Anderson de Aguiar Ribas

Rua Vereador Mário Marcolongo, Nº 462, Jordanésia, Cajamar/SP – CEP 07.776-430

Fones: (11) 4447-7180/ 4447-7181