



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**

**ESTADO DE SÃO PAULO**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR**

**ATA DA 66ª (SEXAGÉSIMA SEXTA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**

Ao 12º (décimo segundo) dia do mês de julho do ano de 2019, (12/07/2019), 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 2.016 e Portaria nº 146 de 17 de junho de 2016, Senhor Denis Pereira Lima, 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 junho deste exercício constatou-se que o retorno da carteira atingiu 3,19% e o índice do IPCA+6%, ficou em 0,45%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício somou 12,22%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+6%, chegou a 5,18%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

**III – DO CENÁRIO ECONÔMICO**

No plano doméstico, o principal fato político em junho foi o andamento positivo da Reforma da Previdência, capitaneada pelo Presidente da Câmara e com as principais lideranças do congresso mostrando alinhamento com a pauta de ajuste fiscal. Desse modo, mesmo os ruídos relacionados ao ministro da Justiça e as críticas do Ministro da Economia ao relatório foram incapazes de impedir a tramitação da proposta.

Em relação à inflação, as projeções diminuíram consideravelmente, com o cenário de manutenção dos juros em 6,50% fazendo o IPCA ficar abaixo do centro da meta em 2019 (3,6% contra 4,25%) e em 2020 (3,7% contra 4,00%).

*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**

Os dados econômicos conhecidos ao longo de junho seguiram mostrando uma economia global em desaceleração. A disputa comercial entre a China e Estados Unidos está por trás de parte relevante dessa acomodação.

O FED e o BCB indicaram estar dispostos a iniciar uma nova rodada de estímulos em breve. A idéia é evitar que a fraqueza do ciclo industrial contamine os setores ainda saudáveis expostos às demandas internas e, como nas palavras de Jerome Powell, “agir de maneira apropriada para sustentar a expansão”. Na reunião do FOMC de junho, o quadro de projeções revelou que o comitê já considera um corte de juros de 0,5 pp até o final de 2020. No caso da Zona do Euro, Mário Draghi mencionou que cortes de juros e até mesmo uma nova rodada de expansão de balanços estão entre as ferramentas disponíveis e já foram discutidas internamente.

A trégua alcançada entre China e Estados Unidos na reunião do G-20 no final de junho não deve ser suficiente para desfazer a mudança de postura dos bancos centrais. Afinal, as incertezas com relação aos próximos passos nessa negociação, bem como os desafios específicos de alguns setores, devem continuar justificando uma postura mais acomodatória.

### **IV – DA RENDA VARIÁVEL**

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em junho: Ibovespa 4,06%, Dividendos 3,11%, Small Caps 6,99%.

### **V – DA RENDA FIXA**

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 3,73% no mês de junho. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 1,72%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, valorizou 5,06% no mês de junho. O IRF-M 1 teve alta de 0,58%. O CDI registrou alta de 0,47%.

### **VI – PERSPECTIVAS**

No Brasil, a bolsa continuou o movimento de recuperação iniciado em maio, na esteira do maior otimismo com a reforma da previdência e do clima global favorável a ativos de risco, a ponto de superar o recorde de 100 mil pontos. O Ibovespa encerrou o mês com retorno de 4,06%, acumulando 14,88% no ano. Seguimos otimistas com as ações brasileiras, em função da expectativa de aprovação das reformas, continuidade da redução do prêmio de risco e potencial aceleração do crescimento do PIB, com aumento nas projeções de lucros para as empresas para os próximos anos.

### **VII – DA DELIBERAÇÃO DO COMITÊ**

*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**

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 modalidade contra oscilações bruscas no mercado financeiro continuará sendo 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 Western Asset IMA-B Ativo FI RF, CNPJ nº 09.087.301/0001-79. Justifica-se a aplicação com base na tendência atual do mercado econômico que sugere o alongamento da carteira aliado a um fundo que possui como estratégia um posicionamento ativo nas curvas de juros reais e nominais. A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas, Contratos Futuros, Cupom, Termo e Opções). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão.

C-) Resgate no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) do fundo Caixa FI Brasil IMA-B5 TP RF LP, CNPJ nº 11.060.913/0001-10, para aplicação no fundo Western Asset IMA-B5 Ativo FI RF, CNPJ nº 17.517.577/0001-78. Tal decisão da estratégia e do ativo justifica-se devido o fundo a ser aplicado apresentar gestão ativa, garantindo maior flexibilidade para o Gestor se adequar a cada cenário econômico, podendo escolher em qual mercado montar posições ativas (diferentes da composição do índice): pré ou inflação. Além disso, o fundo pode montar posições vendidas ou compradas em taxas de juros, ou seja, que se beneficiam quando a taxa de juros sobe ou quando cai. O fundo apresenta rentabilidade maior que o seu benchmark no acumulado de 12 meses, o que demonstra a capacidade do gestor de entregar rentabilidade com baixo risco.

A escolha da instituição (Western Asset) se pautou na solidez, consolidando-se como maior gestor independente do Brasil e um dos maiores gestores de recursos de terceiros do mundo. Em 2018 recebeu o Prêmio Troféu Benchmark – Melhor Gestor de Renda Fixa 2018, concedida pela Revista Investidor Institucional, edição de Março de 2019. Ocupa a posição número 16 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 38.394,73 milhões sob gestão e R\$ 1.083,28 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 31/05/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Moody's, atribuindo rating MQ1 "Excelente" de qualidade de gestão de investimentos.

D-) Resgate no valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões) do fundo Safra Executive 2 FI RF, CNPJ nº 10.787.647/0001-69, para aplicação no fundo Icatu Vanguarda Dividendos FIA, CNPJ nº

*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**

08.279.304/0001-41. O fundo baseia-se na estratégia de dividendos, que consiste em dois pilares: 1) capacidade da empresa crescer e distribuir bons lucros/dividendos com boa previsibilidade e 2) dos investidores obterem ganhos de capital. Prioriza uma alocação qualitativa da carteira: Além do dividend yield esperado, também se leva em consideração a geração de caixa, crescimento, confiabilidade na administração, bom histórico de execução e estratégia bem definida e, distribuição de lucros das empresas investidas. A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Operação Compromissada e Ações). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão. A carteira do fundo de investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

A escolha da instituição (Icatu Vanguarda Gestão de Recursos) se pautou na solidez e estabilidade de performance dos seus vários fundos de investimentos, rendendo à Icatu Vanguarda diversas premiações de entidades especializadas. Ocupa a posição número 30 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 21.167,65 milhões sob gestão e R\$ 858,50 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 31/05/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Moody's, atribuindo rating MQ1 "Muito Bom". A avaliação MQ1 reflete a visão da Moody's sobre o excelente gerenciamento do gestor de ativos.

E-) Resgate no valor de R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil) do fundo Safra Executive 2 FI RF, CNPJ nº 10.787.647/0001-69, para aplicação no fundo AZ Quest Small MID Caps FI em Cotas FIA, CNPJ nº 11.392.165/0001-72. Tal decisão da estratégia e do ativo justifica-se devido o fundo proporcionar, a médio e longo prazo, ganhos de capital por meio do investimento de seus recursos primordialmente no mercado acionário, no Brasil e no exterior, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice de ações específico disponível.

A escolha da instituição (AZ Quest Investimentos) se pautou na consistência da Asset, que ocupa a posição número 31 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 18.145,81 milhões sob gestão e R\$ 404,06 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 31/05/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Moody's, atribuindo rating de qualidade de gestão de investimentos "MQ2", constando no relatório que "a gestora tem características de gestão muito boas". De acordo com a Moody's, a AZ Quest demonstra padrões muito elevados para elaborar estratégias de investimentos e de alocação de forma clara e aprofundada e segue práticas de controle de riscos sustentadas por rigorosas análises.

O Comitê registrou a visita do Sr. Leonardo A. G. de Mattos, Gerente de Investimentos, no dia 25/06/2019, representando o Banco Santander, ocasião em que foram apresentados fundos de investimentos da gestora.

*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**

Nos dias 04, 05 e 06/07/2019, o comitê participou do evento “XP Expert 2019”, realizado pela XP Investimentos. O evento reuniu grandes nomes para palestras sobre economia, política e empreendedorismo, ampliando ao máximo a visão sobre o mercado.

Os fundos citados estão em conformidade com a portaria MPS nº 519 de 24/08/2011, alterada pela portaria nº 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 12:22 horas.

Fica designada a data de 19/08/2019 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária.

O comitê delibera a necessidade na próxima Reunião Ordinária desde já definida para o dia 19/08 p. f., para tratar da destinação dos cupons semestrais dos fundos CAIXA BRASIL 2020 V TP FI RF, CNPJ nº 22.791.028/0001-27.

Cajamar, 12 de julho de 2019.

Milton Manoel dos Santos

Pedro Gouveia Mendes

Denis Pereira Lima

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

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