



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

ATA DA 67ª (SEXAGÉSIMA SÉTIMA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 19º (décimo nono) dia do mês de agosto do ano de 2019, (19/08/2019), 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 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 julho deste exercício constatou-se que o retorno da carteira atingiu 1,44% e o índice do IPCA+6%, ficou em 0,72%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício somou 13,83%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+6%, chegou a 5,94%, portanto, no exercício a carteira também está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No plano doméstico, o mês de julho foi marcado pela votação e aprovação da tão esperada reforma da previdência em primeiro turno na Câmara dos Deputados. O surpreendente cronograma acelerado e o placar de votos favoráveis (substancialmente acima do esperado) mostraram a força das lideranças do Congresso e o poder da influência do Executivo, quando minimamente articulado.

O Copom reduziu a taxa Selic em 50 pb, para 6,00% a.a., na reunião de 31 de julho. Um cenário inflacionário mais benigno, dos pontos de vista externo e interno, foi usado para justificar essa queda.

O IPCA de julho surpreendeu ao crescer apenas 0,19%, a mediana das projeções de mercado foi de 0,24%. A variação fez com que o índice acumulado em doze meses desacelerasse de 3,4% para 3,2%, menor patamar desde a greve dos caminhoneiros em maio de 2018.

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

Na Zona do Euro, a atividade veio em linha com as expectativas, mas com uma fraqueza considerável na manufatura e na confiança do investidor. O discurso de Draghi, presidente do BCE, foi menos dovish do que o esperado pelo mercado, também frustrando as expectativas de afrouxamento monetário mais intenso e mais rápido.

Nos Estados Unidos, o FOMC (Comitê de Política Monetária do Federal Reserve, o Banco Central dos EUA) cortou a taxa básica de juros na reunião de 31 de julho em 25 pb, para o intervalo entre 2,00% e 2,25% aa.. O comunicado do FOMC ressaltou a piora da economia global, os riscos com a guerra comercial e inflação mais baixa para justificar a queda.

Na China, os dados de atividade mostraram variação mais forte que a esperada na produção industrial, no varejo e no PIB. No final do mês de julho, no entanto, os dados de PMI e de lucros industriais surpreenderam para baixo.

As tensões entre Estados Unidos e China aumentaram no final do mês de julho e impactaram negativamente o desempenho dos principais índices mundiais de ações.

IV – DA RENDA VARIÁVEL

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em julho: Ibovespa 0,84%, Dividendos 2,76%, Small Caps 6,75%.

V – DA RENDA FIXA

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 1,29% no mês de julho. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 0,97%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, valorizou 5,06% no mês de julho. O IRF-M 1 teve alta de 0,58%. O CDI registrou alta de 0,57%.

VI – PERSPECTIVAS

Estamos otimistas com uma aceleração do PIB nesse semestre. Além do impulso positivo da liberação dos saques do FGTS a partir de setembro, acreditamos que a atividade responderá positivamente às taxas de juros mais estimulativas e ao ambiente mais favorável em meio à aprovação da reforma da previdência e andamento das demais agendas do governo.

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.

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 17 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 38.543,57 milhões sob gestão e R\$ 1.096,20 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 30/06/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Moody's, atribuindo rating MQ1 "Excelente" de qualidade de gestão de investimentos.

C-) Resgate no valor total do fundo Safra Executive 2 FI RF. CNPJ nº 10.787.647/0001-69 e o montante no valor de R\$ 140.496,43 (cento e quarenta mil, quatrocentos e noventa e seis reais e quarenta e três centavos) referente ao vencimento dos cupons semestrais liquidados do fundo CAIXA BRASIL 2020 V TP FI RF, fica deliberado para aplicação no fundo Safra Consumo Americano FIA BDR-Nível I PB, CNPJ nº 19.436.818/0001-80. O fundo atua no sentido de propiciar aos seus cotistas, valorização de suas cotas mediante a aplicação de seus recursos, preponderantemente, em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1, do setor de consumo. Tem como estratégia a compra de ações ligadas ao consumo americano. Pensando em diversificação, o fundo possui uma baixíssima correlação com o mercado brasileiro. A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, BDR e Contratos Futuros). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar

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

uma gestão ativa. Foi solicitado para consultoria de investimentos (LDB Empresas) análise do fundo, não havendo oposição à aplicação.

A escolha da instituição (Banco J. Safra) se pautou na solidez, ocupando a posição número 7 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 98.388,63 milhões sob gestão e R\$ 647,43 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 30/06/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Fitch Ratings Moody's, atribuindo rating "Excelente" de qualidade de gestão de investimentos.

E-) Resgate no valor de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FICFI, CNPJ nº 21.838.150/0001-49, para aplicação no fundo AZ Quest Ações FIC FIA, CNPJ nº 07.279.657/0001-69. O objetivo consiste em atingir performance superior ao Ibovespa, e vem sendo realizado, através de investimentos em ações de empresas que apresentem sólidos fundamentos e alto potencial de valorização no médio/longo prazo. A estratégia permite a gestão ativa da exposição líquida do fundo, visando a preservação de capital. A gestão prioriza ativos com alta liquidez para fazer frente às regras de resgate do produto. A estratégia do fundo leva em consideração a liquidez dos ativos, na definição dos tamanhos das posições. Procura operar ativos líquidos, com posições individuais que não representem uma parcela excessivamente grande no risco consolidado do portfólio.

A escolha da instituição (AZ Quest Investimentos) se pautou na consistência da Asset, que ocupa a posição número 32 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 18.221,13 milhões sob gestão e R\$ 422,81 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 30/06/2019). 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.

F-) Resgate no valor de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) do fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FICFI, CNPJ nº 21.838.150/0001-49, para aplicação no fundo VINCI MOSAICO FI EM AÇÕES, CNPJ nº 28.470.587/0001-11, A carteira de ativos do fundo é composta por ativos líquidos (Operação Compromissada e Ações). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa. A carteira do fundo 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 se pautou na consistência da Asset, que ocupa a posição número 26 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 25.446,87 milhões sob gestão e R\$ 1.047,43 milhões de

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

recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 30/06/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Fitch, atribuindo rating de qualidade de gestão de investimentos “Forte”, constando no relatório que a gestora possui capacidade de investimento e características operacionais fortes em relação as estratégias de investimento oferecidas. O rating considera a experiente equipe de profissionais e o proficiente processo de investimento. O rating reflete, ainda, as fortes estruturas de controle e governança do grupo, assim como o sólido suporte operacional e tecnológico.

Tal decisão da estratégia (resgate do fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FICFI, CNPJ nº 21.838.150/0001-49, para aplicação nos fundos AZ Quest Ações FIC FIA, CNPJ nº 07.279.657/0001-69 e VINCI MOSAICO FI EM AÇÕES, CNPJ Nº 28.470.587/0001-11) e do ativo fundamenta-se na taxa de juros abaixo do padrão nacional, inflação dentro da meta, crescimentos dos níveis de confiança e recuperação econômica, aumento da participação de investidores estrangeiros, todos esses fatores estimulam a economia real, beneficiando as empresas e girando a economia. Esse ciclo é bastante positivo para a bolsa.

O Comitê registrou a visita do Sr. Marcos Almeida, no dia 01/08, representando a LDB Consultoria Financeira, onde foi apresentado o novo sistema, no dia 02/08, o Sr. Rogério do Carmo Masumoto Leite, Gerente Comercial, representando o Banco Santander, no dia 06/08, o Sr. Edmilson Alves, representando o Banco Safra, no dia 08/08, o Sr. Pedro e Sr. Julio Bittencourt, representando a Caixa Econômica Federal, o Sr. Fernando Providelli dos Santos, Departamento de Investimentos, no dia 09/08/2019, representando o Banco Bradesco; no dia 12/08 recebemos o Sr. Eduardo Ballerini, Gerente do Banco do Brasil, onde foi discutido a respeito do cenário econômico e apresentação de produtos ofertados pelas instituições financeiras.

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 11:58 horas.

Fica designada a data de 23/09/2019 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária.

Cajamar, 19 de agosto de 2.019.

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