



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

**ATA DA 68ª (SEXAGÉSIMA OITAVA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**

Ao 23º (vigésimo terceiro) dia do mês de setembro do ano de 2019, (23/09/2019), 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 conforme 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 agosto deste exercício constatou-se que o retorno da carteira atingiu 0,20% e o índice do IPCA+6%, ficou em 0,62%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício somou 14,06%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+6%, chegou a 6,60%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No plano doméstico, tivemos em agosto a divulgação do relatório da Reforma da Previdência na CCJ do Senado, cuja aprovação ocorreu já no início de setembro. Foi um mês de surpresas positivas com relação a indicadores de atividade e inflação.

O PIB cresceu 0,4% no 2º trimestre de 2019 em relação ao 1º trimestre de 2019, já descontados os efeitos sazonais. O resultado veio acima do consenso de mercado (0,2%).

O IPCA de agosto registrou alta de 0,11%, em linha com a mediana das expectativas do mercado (0,11%). No ano, o IPCA acumula alta de 2,54% (ante 2,42% até julho). Já no acumulado dos últimos 12 meses, a taxa acelerou para 3,43% (ante 3,22% até julho). A divulgação da inflação de agosto corrobora com a nossa visão de que sua trajetória segue benigna, com todas as medidas de núcleo em patamares confortáveis. Contribuem nesse sentido tanto o hiato quanto a própria inflação, seja ela na forma de inércia ou de expectativas ancoradas.

A taxa de desemprego recuou de 12,0% para 11,8% no trimestre mai-jul/19 em relação ao trimestre abr-jun/19. O número ficou em linha com as expectativas (11,8%).

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

No âmbito internacional, o principal destaque ficou por conta da disputa comercial entre EUA e China, que ao longo do mês engrossaram seus discursos, levando a um forte aumento da volatilidade e preocupações quanto a possíveis impactos no crescimento econômico global.

Com relação à Europa, o cenário continua indicando um elevado grau de incerteza política, com aumento da possibilidade de o Reino Unido sair da União Europeia (Brexit) sem um acordo com o bloco, além de crescentes crises políticas na Itália e Espanha.

Para China, a perspectiva é de que a desaceleração na atividade mantenha seu curso nos próximos trimestres. Mesmo com a tentativa de uma aproximação com os EUA, a expectativa é que os impasses comerciais permaneçam impactando negativamente o desempenho econômico do país.

IV – DA RENDA VARIÁVEL

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em agosto: Ibovespa -0,67%, Dividendos 2,23%, Small Caps 0,48%.

V – DA RENDA FIXA

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou desvalorização de 0,40% no mês de agosto. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 0,05%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, desvalorizou 0,77% no mês de agosto. O IRF-M 1 teve alta de 0,55%. O CDI registrou alta de 0,50%.

VI – PERSPECTIVAS

A nossa visão é de que há espaço para o Banco Central promover novos cortes de juros, tornando a política monetária ainda mais estimulativa, visto que as expectativas para inflação continuam bem ancoradas, a pauta fiscal tem tido significativo avanço e a atividade continua avançando de forma lenta, mesmo com a recente grata surpresa do último dado de PIB trimestral. Permanecemos com uma visão bastante construtiva para ações no Brasil, em razão do andamento da agenda de reformas macro e microeconômicas, atreladas aos bons resultados das companhias em um ambiente de grande liquidez global, juros baixos e inflação controlada. Contudo, continuamos esperando volatilidade ao longo deste ciclo de valorização da bolsa brasileira, principalmente em função de riscos internacionais.

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 modalidade contra oscilações bruscas no mercado financeiro continuará sendo mantido para os pagamentos

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

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 Brasil FI RF Referenciado DI LP, CNPJ nº. 03.737.206/0001-97. O fundo tem por objetivo buscar rentabilidade que acompanhe a variação do Depósito Interfinanceiro – DI (CETIP), por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros. 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.

A escolha da instituição (Caixa Econômica Federal) se pautou na solidez do Banco, ocupando a posição número 4 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 361.112,52 milhões sob gestão e R\$ 75.381,91 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/07/2019). 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.

C-) Resgate no valor de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) do fundo Caixa Brasil FI RF Referenciado DI LP, CNPJ nº. 03.737.206/0001-97, 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 uma gestão ativa.

A escolha da instituição (Banco J. Safra) se pautou na solidez, ocupando a posição número 7 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 99.185,36 milhões sob gestão e R\$ 712,91 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/07/2019). 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 é bastante positivo para a bolsa.

D-) Resgate no valor total do fundo Santander FIC FI Seleção Top Ações, CNPJ nº 02.436.763/0001-05 e de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do fundo Caixa Brasil FI RF Referenciado DI LP, CNPJ nº. 03.737.206/0001-97 para aplicação no fundo Itaú Ações Dunamis FIC FI, CNPJ nº 24.571.992/0001-75, o objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundo de investimentos classificados como “Ações”, os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado. A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Opções 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. O fundo Itaú Ações Dunamis possui histórico de rentabilidade superior ao Santander FIC FI Seleção Top Ações. Foi

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

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

A escolha da instituição se pautou na solidez da Asset, ocupando a posição número 2º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referentes competência 31/07/2019), com R\$ 724.214,15 milhões sob gestão, e com rating “Excelente” de qualidade de gestão de investimentos, de acordo com relatório da emissora Fitch Ratings, apresentado no credenciamento. O rating “Excelente” da IAM reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade e características operacionais extremamente fortes em relação às estratégias de investimento oferecidas.

O Comitê registrou a visita do Sr. Elcio Alves Ferreira, Gerente Regional, no dia 18/09, representando o Banco Bradesco e no dia 19/09, o Sr. José Roberto Fernandes Júnior, Gerente de Relacionamento do Banco do Brasil.

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 11:13 horas.

Fica designada a data de 22/10/2019 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária.

Cajamar, 23 de setembro 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