



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

**ATA DA 69ª (SEXAGÉSIMA NONA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**

Ao 22 (vigésimo segundo) dia do mês de outubro do ano de 2019, (22/10/2019), 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 2.016 e Portaria nº 146 de 17 de junho de 2016, Senhor Davi David, 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 apresentação do novo Diretor Executivo e a leitura da ata anterior passando em seguida às deliberações da ordem do dia.

II – DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA & META ATUARIAL

No mês de setembro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira atingiu 2,25% 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 16,63%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+6%, chegou a 7,07%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No plano doméstico, a recuperação da atividade segue em ritmo lento. Sinais mistos das pesquisas de produção industrial, ainda em terreno negativo, e do comércio do IBGE, que trouxe uma surpresa positiva, evidenciam descompasso e fragilidade do ciclo de recuperação atual.

Ainda em setembro, tivemos o encontro do Comitê de Política Monetária. A autoridade monetária manteve o ritmo de corte de 0,50% da Selic, levando a taxa básica de juros ao patamar de 5,50% a.a.. O comunicado emitido após a decisão adotou um tom *dovish*, sinalizando que um novo corte da mesma magnitude deve ocorrer na próxima reunião.

O IPCA de setembro registrou deflação de -0,04%. Com o resultado, o índice apresentou a menor taxa de variação anual desde maio de 2018 (2,85%), acumulando em 12 meses alta de 2,89%, desacelerando em relação ao aumento de 3,43% registrado em agosto.

Nos EUA, a abertura do processo de impeachment contra o presidente Donald Trump ofuscou parte da melhora de humor que veio com a retomada das negociações comerciais junto à China. Com relação ao conflito comercial, em setembro entrou em vigor a tranche de tarifas de 15% sobre cerca de US\$ 125 bi em importações da China. Com relação ao mercado de trabalho, o relatório Payroll de agosto mostrou a criação líquida de 130 mil novos empregos e manteve a taxa de desemprego estável em 3,7%. Nesse cenário o

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

FOMC anunciou na reunião de setembro redução de 0,25 p.p. na taxa básica de juros para o intervalo de 1,75% a 2,00%.

Com relação à Europa, o Banco Central adotou medidas adicionais de estímulo, que envolvem compras de títulos e taxas negativas de juros. No entanto, há ceticismo sobre o impacto de tais medidas em um ambiente de juros já tão baixos, e é por isso que há um certo clamor por política fiscal mais expansionista.

Para China, a economia também segue em desaceleração, refletindo entre outros fatores, a escalada das tensões comerciais com os EUA. A produção industrial vem mostrando as menores taxas de crescimento em décadas. Mesmo com a tentativa de uma aproximação com os EUA, a expectativa é que as restrições de comércio já implementadas permaneçam impactando negativamente o desempenho econômico do país.

IV – DA RENDA VARIÁVEL

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em setembro: Ibovespa 3,57%, Dividendos 1,89%, Small Caps 2,08%.

V – DA RENDA FIXA

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 2,86% no mês de setembro. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 1,74%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, valorizou 3,73% no mês de setembro. O IRF-M 1 teve alta de 0,64%. O CDI registrou alta de 0,47%.

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, mesmo que de forma lenta. 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 da folha de ativos, inativos e pensionistas, bem como, pagamento de despesas administrativas. A carteira 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

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\$ 373.081,00 milhões sob gestão e R\$ 78.562,40 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 30/09/2019). 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 Icatu Vanguarda Dividendos FIA, CNPJ nº 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 29 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 23.627,74 milhões sob gestão e R\$ 1.383,74 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 30/09/2019). 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.

D-) 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 Itaú Institucional Phoenix FI, 23.731.629/0001-07, 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

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

possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa. Foi 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 2 no ranking de gestores da ANBIMA (dados referentes competência 30/09/2019), com R\$ 745.216,72 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.

Tal decisão da estratégia (resgates do fundo Caixa Brasil FI RF Referenciado DI LP, CNPJ nº 03.737.206/0001-97, para aplicação nos fundos Icatu Vanguarda Dividendos FIA, CNPJ nº 08.279.304/0001-41 e Itaú Institucional Phoenix FI, CNPJ Nº 23.731.629/0001-07) 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 dos Srs. Marcelo Gengo e Rafael Balestro, no dia 26/09, representando a Vinci Partners, Ricardo Guimarães, no dia 08/10, representando a Premier Investimentos e Banrisul Corretora de Valores, Cleber Gobby e Anderson Scheiner, no dia 10/10, representando o Banco Itaú- Unibanco, Caroline Sampaio e Marcos Colombo, no dia 14/10, representando a Mauá Capital.

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 11:47 horas.

Fica designada a data de 19/11/2019 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária.

Cajamar, 22 de outubro de 2019.

Milton Manoel dos Santos

Pedro Gouveia Mendes

Davi David

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

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