



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

ATA DA 70ª (SEPTUAGÉSIMA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 19º (décimo nono) dia do mês de novembro do ano de 2019, (19/11/2019), 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 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 leitura da ata anterior passando em seguida às deliberações da ordem do dia.

II – DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA & META ATUARIAL

No mês de outubro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira atingiu 2,68% e o índice do IPCA+6%, ficou em 0,62%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício somou 19,75%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+6%, chegou a 7,74%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No plano doméstico, o mês de outubro foi marcado pelo término da tramitação da Reforma da Previdência com a votação em segundo turno no Senado. Para o pós-previdência, o governo pretende lançar uma ampla agenda de reformulação do Estado, com diversas medidas de natureza fiscal e administrativa, além de um novo pacto federativo.

O Banco Central promoveu mais um ajuste de 0,50% na taxa básica de juros, levando a Taxa Selic para 5,00% a.a., conforme esperado pelo mercado. De acordo com o colegiado, o cenário benigno para a inflação prospectiva irá permitir pelo menos um ajuste adicional, da mesma magnitude, na reunião de dezembro.

O IPCA ficou em 0,10% em outubro, influenciado principalmente pela queda no preço da energia. Trata-se do menor resultado para um mês de outubro desde 1998, quando ficou em 0,02%. Em 12 meses, o IPCA registra avanço de 2,54%, abaixo dos 2,89% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores, ficando abaixo do piso da meta definida pelo governo para o ano.

Nos EUA, por sua vez, os dados de emprego continuam apresentando força, e o PIB do 3º trimestre mostrou a resiliência do consumo doméstico e um resultado acima do consenso, apesar da pouca força do setor externo e das manufaturas. Estados Unidos e China experimentaram uma evolução nas negociações comerciais, com a apresentação de um acordo em três fases. Ainda nesse sentido, os Estados Unidos parecem estar inclinados em permitir negócios entre algumas empresas americanas e a Huawei, principal foco de tensão entre os dois

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

países. O FOMC anunciou na reunião de outubro redução de 0,25 p.p. na taxa básica de juros para o intervalo de 1,50% a 1,75%. No comunicado, o Fed voltou a apontar que o mercado de trabalho norte-americano continua forte, com a taxa de desemprego seguindo em patamar considerado baixo. Além disso, o Fed citou que a economia segue crescendo moderadamente.

Com relação à Europa, tivemos a prévia do PIB do 3º trimestre, ficando ligeiramente acima do consenso de mercado. Os dados no setor externo e de manufaturas seguem fracos, mas a deterioração parece estar se estabilizando. O Banco Central Europeu pouco fez em termos práticos, além de reforçar o apelo por algum esforço fiscal e reforçar o discurso com relação aos estímulos por tempo indeterminado, a fim de conter a fraqueza econômica do bloco e buscar pressionar a inflação para a meta.

Na China, o PIB desacelerou no 3º trimestre, obtendo o menor crescimento em 27 anos, e a inflação ao consumidor segue pressionada por conta da gripe suína. A inflação ao consumidor de setembro, por sua vez, acelerou de 2,8% em agosto para 3,0% em setembro, na comparação anual, sendo impulsionada pela alta da carne suína, que subiu 69% na variação anual.

IV – DA RENDA VARIÁVEL

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em outubro: Ibovespa 2,36%, Dividendos 1,52%, Small Caps 2,28%.

V – DA RENDA FIXA

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 3,36% no mês de outubro. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 1,65%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, valorizou 4,67% no mês de outubro. O IRF-M 1 teve alta de 0,62%. O CDI registrou alta de 0,48%.

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, Política de Investimentos para 2020, entre outras decisões possíveis e necessárias.

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

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 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-) Foi apresentada e ratificada por unanimidade por este comitê a Política de Investimentos para 2020, conforme recomendação da consultoria e mais adequada diante das previsões do cenário econômico para o ano que vem. Esta ficaria configurada conforme tabela abaixo para deliberação e possível aprovação pelo Conselho Administrativo, conforme exigência legal.

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

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Títulos Públicos	100%	0%	0%	100%	Art. 7º, I, "a"
Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado	100%	0%	45%	100%	Art. 7º, I, "b"
Fundos de Índice 100% Títulos Públicos - Referenciado	100%	0%	0%	100%	Art. 7º, I, "c"
Operações Compromissadas	5%	0%	0%	0%	Art. 7º, II
Fundos Renda Fixa Referenciados	60%	0%	14%	60%	Art. 7º, III, "a"
Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0%	60%	Art. 7º, III, "b"
Fundos de Renda Fixa	40%	0%	14%	40%	Art. 7º, IV, "a"
Fundos de Índice de Renda Fixa	40%	0%	0%	40%	Art. 7º, IV, "b"
Letras Imobiliárias Garantidas	20%	0%	0%	20%	Art. 7º, V, "b"
Cédula de Depósito Bancário	15%	0%	0%	0%	Art. 7º, V, "a"
Poupança	15%	0%	0%	0%	Art. 7º, VI, "b"
Cota Sênior de FIDC	5%	0%	0%	0%	Art. 7º, VII, "a"
Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	0%	1%	5%	Art. 7º, VII, "b"
Fundo de Debêntures	5%	0%	0%	0%	Art. 7º, VII, "c"
Fundos de Ações Referenciados	30%	0%	0%	30%	Art. 8º, I, "a"
Fundos de Índices Referenciados	30%	0%	0%	30%	Art. 8º, I, "b"
Fundos de Ações	20%	0%	19%	20%	Art. 8º, II, "a"
Fundos de Índice de Ações	20%	0%	0%	20%	Art. 8º, II, "b"
Fundos Multimercados	10%	0%	5%	10%	Art. 8º, III
Fundos de Participações	5%	0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "a"
Fundos de Investimentos Imobiliários	5%	0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "b"
Fundos de Ações - Mercado de Acesso	5%	0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "c"
Renda Fixa - Dívida Externa	10%	0%	0%	10%	Art. 9º A, I
Fundos de Investimento no Exterior	10%	0%	0%	10%	Art. 9º A, II
Ações - BDR Nível I	10%	0%	2%	10%	Art. 9º A, III

A tabela acima apresenta a alocação-objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício da Política de Investimentos que melhor reflita as necessidades do passivo. A alocação-objetivo foi definida considerando o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes quando da elaboração deste documento.

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 18/12/2019 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária.

Cajamar, 19 de novembro 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