



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

ATA DA 71ª (SEPTUAGÉSIMA PRIMEIRA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 18º (décimo oitavo) dia do mês de dezembro do ano de 2019, (18/12/2019), 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 novembro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira desvalorizou 0,74% e o índice do IPCA+6%, ficou em 0,98%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício somou 18,86%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+6%, chegou a 8,80%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No plano doméstico, o mês de novembro foi marcado pela desvalorização do real frente ao dólar, que saiu de R\$ 4,00 para R\$ 4,24, principalmente devido a um movimento global de valorização do dólar, algumas declarações de nomes do time econômico do governo e a frustração do mercado financeiro com o resultado dos leilões do pré-sal. Um fato positivo foi o encaminhamento, por parte do governo federal, de 03 PECs com mudanças na estrutura administrativa do governo e na forma de gestão dos fundos públicos, que pode acarretar diminuição da despesa pública e aumento dos investimentos públicos e privados.

O PIB cresceu 0,6% no 3º trimestre de 2019 em relação ao 2º trimestre de 2019, já descontados os efeitos sazonais. O resultado veio acima da expectativa de mercado (0,4%). No acumulado dos últimos quatro trimestres, a economia registrou expansão de 1,0%, ligeiramente abaixo dos 1,1% registrados até o 2º trimestre de 2019 (na série antiga, o acumulado até o 2º trimestre estava em 1,0%).

O IPCA de novembro avançou 0,51%, acima da mediana das projeções de mercado (+0,47%). Com esse resultado, a inflação acumulada em doze meses avançou de 2,5% para 3,3%, voltando a ficar acima do piso da banda da meta de inflação (2,75%).

Nos EUA, o mercado de trabalho mostrou robustez em novembro e surpreendeu o mercado em praticamente todos os indicadores. Em termos líquidos, foram criados 266 mil postos, muito acima dos 180 mil indicados

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

pela mediana das projeções de mercado. O presidente Donald Trump, anunciou em sua conta oficial do Twitter que as tarifas sobre aço e alumínio importados do Brasil e da Argentina entrariam em vigor novamente, após ambos os países terem sido isentados desta tarifação em 2018. De acordo com o presidente, a depreciação das moedas destas duas economias observada nos últimos meses pode impactar negativamente os negócios estado-unidenses, ao aumentar artificialmente a competitividade dos produtos importados destas regiões. Apesar de ter sido anunciada, as tarifas ainda não entraram em vigor.

IV – DA RENDA VARIÁVEL

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em novembro: Ibovespa 0,95%, Dividendos 2,35%, Small Caps 5,14%.

V – DA RENDA FIXA

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou desvalorização de 2,45% no mês de novembro. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, desvalorizou 0,28%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, desvalorizou 4,07% no mês de novembro. O IRF-M 1 teve alta de 0,33%. O CDI registrou alta de 0,38%.

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, além da liberação do FGTS. Contudo, continuamos esperando volatilidade ao longo deste ciclo de valorização da bolsa brasileira, principalmente em função de riscos internacionais. A isto se soma a indefinição do Trade War entre EUA e China.

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 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.

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

B-) Os novos recursos (aportes) continuarão sendo 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\$ 375.350,84 milhões sob gestão e R\$ 81.701,82 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/10/2019). 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\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do fundo Caixa Brasil FI RF Referenciado DI LP, CNPJ nº. 03.737.206/0001-97, para aplicação no fundo 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\$ 103.580,90 milhões sob gestão e R\$ 787,96 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/10/2019). 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 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 Western BDR Nível I FIA, CNPJ nº 19.831.126/0001-36. A estratégia busca a diversificação na carteira da autarquia, diluindo o Risco Brasil, exposição a um mercado menos suscetível ao fluxo de investimentos estrangeiros, preços de commodities e intervenções do governo, com apostas ativas em relação à referência econômica, através de uma carteira diversificada de recibos de ações de empresas americanas, negociadas no Brasil. O fundo tem como referência econômica o índice S&P 500, que é um dos índices mais importantes do mercado global de ações e funciona como um importante termômetro da economia americana. A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (BDR e Títulos Públicos Federais). 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 (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

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

Prêmio Troféu Benchmark – Melhor Gestor de Renda Fixa 2018, concedida pela Revista Investidor Institucional, edição de Março de 2019. Ocupa a posição número 18 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 39.537,30 milhões sob gestão e R\$ 1.142,55 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 31/10/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Moody's, atribuindo rating MQ1 “Excelente” de qualidade de gestão de investimentos.

Referente ao desenquadramento legal apontado no Artigo 8º II, Alínea A, vale observar que:

- No mês de outubro de 2019, a alocação no referido Artigo estava dentro dos limites permitidos pela Resolução nº 3922;

- Ocorreu de maneira passiva (valorização de ativos financeiros) uma vez que no mês de novembro de 2019 não houve alocação no respectivo Artigo;

- O Comitê está atento ao prazo de 180 dias para readequação conforme estipulado no Artigo 22 da Resolução nº 3922.

O Comitê participou dos eventos “WA Debates – Edição 2019”, realizado pela Western Asset, no dia 04/12/2019 e “Investor Day RPPS”, realizado pela XP Investimentos, no dia 12/12/2019.

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 12:14 horas.

Fica designada a data de 22/01/2020 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária.

Cajamar, 18 de dezembro 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