



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

ATA DA 72ª (SEPTUAGÉSIMA SEGUNDA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 22º (vigésimo segundo) dia do mês de janeiro do ano de 2020, (22/01/2020), 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 leitura da ata anterior passando em seguida às deliberações da ordem do dia.

II – DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA & META ATUARIAL

No mês de dezembro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 3,06% e o índice do IPCA+6%, ficou em 1,64%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício somou 22,49%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+6%, chegou a 10,59%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No plano doméstico, no ano de 2019, a importante aprovação da reforma da previdência afastou o fantasma da crise fiscal, o que, somado ao elevado grau de ociosidade da economia, permitiu ao Banco Central reduzir a taxa de juros para o menor patamar da história. Em dezembro de 2019, o mercado financeiro brasileiro teve comportamento positivo. Continua a negociação entre Governo Federal e Congresso sobre as 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.

A inflação de dezembro/2019 veio maior que a esperada pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 1,15% e no acumulado de 12 meses e fechamento do ano de 2019 ficou em 4,31%, sendo que a previsão da ANBIMA para dezembro/2019 era de 1,05%. A inflação projetada para 2020 (3,58% a.a.) e 2021 (3,75% a.a.) estão em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,00% para 2020 e 3,75% para 2021, conforme o boletim Focus de 10/01/2020.

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

Devido aos dados de inflação e crescimento do PIB projetados no boletim Focus, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá “manter” a Taxa Selic até o fim de 2020. Conforme o boletim Focus, a estimativa da taxa Selic para dezembro/2020 está em 4,50% a.a. e para dezembro/2021 o consenso de mercado projeta um aumento da taxa Selic, com fechamento em 6,25% a.a.

Conforme o boletim Focus (27/12/2019), a previsão do PIB para 2019 projeta um crescimento de 1,17%. Para 2020 o boletim Focus (10/01/2020) projeta um crescimento de 2,30% e para 2021 um crescimento de 2,50%. O índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), que tem por objetivo antecipar a previsão do PIB, projeta que o PIB cresceu 0,17% em outubro/19 e 0,74% no trimestre agosto-outubro/2019 (dados dessazonalizados).

Nos EUA, o mercado de trabalho mostrou-se robusto, apesar da criação líquida de postos de trabalho ter ficado aquém do esperado pelo mercado. Em termos líquidos, foram criados 145 mil postos, abaixo dos 160 mil indicados pela mediana das projeções de mercado. Vale mencionar que o risco para o crescimento de uma intensificação da guerra comercial parece ter sido diluído parcialmente após EUA e China firmarem as bases para a assinatura da fase um do acordo comercial. Além disso, o risco de conflito armado entre EUA e Irã, que poderia gerar uma crise de confiança e afetar o PIB, parece ter se reduzido após as declarações de Donald Trump a respeito do tema. O presidente americano afirmou que apesar de possuir um forte poderio militar não o usaria contra o Irã.

IV – DA RENDA VARIÁVEL

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em dezembro: Ibovespa 6,85%, Dividendos 9,99%, Small Caps 12,65%.

V – DA RENDA FIXA

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 2,01% no mês de dezembro. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 1,24%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, valorizou 2,60% no mês de dezembro. O IRF-M 1 teve alta de 0,42%. O CDI registrou alta de 0,38%.

VI – PERSPECTIVAS

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

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

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 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) 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\$ 371.644,36 milhões sob gestão e R\$ 81.102,30 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 30/11/2019). 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 do fundo Caixa Brasil FI RF Referenciado DI LP, CNPJ nº. 03.737.206/0001-97, para aplicação no fundo Western Asset US Index 500 FI Multimercado, CNPJ nº 17.453.850/0001-48. O objetivo do fundo é de buscar retornos superiores à variação do S&P 500 – Standard & Poor’s 500 – no médio/longo prazo e servir como uma alternativa de exposição à bolsa americana sem a necessidade de envio de recursos ao exterior. A escolha foi efetuada, também, buscando diversificação, não somente de estratégias, mas também de países. Nesse sentido, achamos prudente aumentar a posição no fundo.

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 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 18 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 39.373,24 milhões sob gestão e R\$ 1.155,21 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 30/11/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Moody's, atribuindo rating MQ1 “Excelente” de qualidade de gestão de investimentos.

O Comitê registrou a visita do Sr. Lauter Ferreira, representando a XP Gestão, no dia 14/01 e Sr. Elder Andrade, no dia 16/01, representando a Western Asset.

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 10:58 horas.

Fica designada a data de 18/02/2020 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária.

Cajamar, 22 de janeiro de 2.020.

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