



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**

**ESTADO DE SÃO PAULO**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR**

**ATA DA 79ª (SEPTUAGÉSIMA NONA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**

Ao 17º (décimo sétimo) dia do mês de agosto do ano de 2020, (17/08/2020), 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, neste município, às 09:00 horas, (nove horas), estiveram reunidos os integrantes do Comitê de Investimentos desta instituição, legalmente instituído conforme Resolução nº 01 de 31 de janeiro de 2.020 e Portaria nº 028 de 28 de abril de 2020, Senhora Zélia Korlaspke Slabiski, Diretora Executiva, Srs. Milton Manoel dos Santos e Pedro Gouveia Mendes, membros do Comitê de Investimentos, com qualificação técnica específica com titulação em CPA-10 e CPA-20, respectivamente.

**I – DA INSTALAÇÃO**

O 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 julho deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 4,05% e o índice do IPCA+5,87%, ficou em 0,88%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 0,25%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+5,87%, chegou a 3,83%, portanto, no exercício a carteira está deficitária em relação a meta.

**III – DO CENÁRIO ECONÔMICO**

Não houve mudanças relevantes no cenário financeiro global e doméstico, sendo que parte preponderante das atenções continuam voltadas para o surto do Covid-19, com destaques negativos ainda para o Brasil e os Estados Unidos. Na mesma linha, os principais governos e Bancos Centrais se mostram ainda cautelosos em relação aos sinais recentes de melhora da atividade econômica, e reforçam a disposição de não apenas manter, como de ampliar os estímulos econômicos em caso de necessidade.

No Brasil, julho consolidou essa visão menos pessimista do mercado, que por sua vez avalia a economia como um todo, com redução da estimativa de queda do PIB.

Há ainda no horizonte, os desafios fiscais, incluindo o necessário avanço da agenda reformista no Congresso, trazendo um componente adicional de cautela. Por outro lado, a combinação de política fiscal e monetária expansionistas tem ajudado a amortecer o impacto da crise para as empresas e, principalmente, para as famílias.

A inflação de julho/2020 veio muito próxima da esperada pelo mercado, conforme previsão da Anbima, que estimava 0,37%. Assim, a inflação medida ficou em 0,36% em julho/2020 e no acumulado de 12 meses ficou em 2,29%. A inflação projetada para 2020 é de 1,63% a.a. e para 2021 de 3,00% a.a. É

*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**

importante observar que a elevada capacidade ociosa na economia, por um período bastante longo, faz com que o cenário permaneça amplamente favorável para a inflação em níveis baixos.

Na última reunião do Copom, realizada no dia 05/08/2020, em linha com as expectativas do mercado e devido aos dados de inflação e crescimento do PIB, por unanimidade, decidiu reduzir a Selic, em 0,25%, de 2,25% para 2% ao ano. Este foi o nono corte consecutivo da taxa no atual ciclo de cortes, na tentativa de promover estímulo econômico, via política monetária. Já do lado do mercado e pela sexta semana consecutiva, o consenso é de que o Banco Central irá “manter” a Taxa Selic em 2,00% até o fim de 2020.

Conforme o boletim Focus, e pela sexta semana consecutiva, a previsão do PIB para 2020 continua projetando uma melhora relativa na atividade econômica, com estimativa de queda, 5,62%, ante os 5,66% observados na semana anterior, dando sequência à uma análise menos pessimista.

Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% a.a. e 0,25% a.a e os programas de estímulo (compra de ativos) e de crédito no mesmo patamar. Como sinalização, o Fed afirmou que manterá a taxa de juros nesse nível até que a economia tenha superado os eventos recentes e esteja condizente com o alcance da meta de emprego e inflação. A autoridade monetária reconhece que a recuperação da economia dependerá significativamente do vírus. Na China, após reabertura, o PIB surpreendeu positivamente no 2º trimestre, com alta de 3,2% na variação anual, superior à expectativa de 2,4% e a queda de 6,8% no 1º trimestre. O resultado demonstra retomada após efeito negativo da pandemia no início do ano. A produção industrial, por sua vez, cresceu 4,4% no trimestre, tendo sua maior alta em junho com crescimento de 4,8%, ante 4,4% em maio. Na Zona do Euro, a leitura preliminar do PIB do 2º trimestre mostrou contração histórica de 12,1% na margem (-40,3% anualizado), em linha com a expectativa. Por país, a queda mais expressiva ocorreu na Espanha (-18,5%), seguido por Itália (-12,4%) e França (-13,8%). Na Alemanha, maior PIB da região, a contração foi de 10,1%.

### **IV – DA RENDA VARIÁVEL**

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em julho: Ibovespa 8,26%, Dividendos 6,52% e Small Caps 0,89%.

A performance dos índices de renda variável foi novamente positiva em julho/2020, dando sequência a um curto período de recuperação, iniciado em Abril/2020. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pelo evento Covid-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 mil pontos em 18/03/2020 para os 102.912,24 em 31/07/2020, com uma alta de 53,8%, nesse período.

### **V – DA RENDA FIXA**

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 4,38% no mês de julho. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 0,99%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, valorizou 7,32% no mês de julho. O IRF-M 1 teve alta de 0,24%. O CDI registrou alta de 0,19%.

*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**

### **VI – PERSPECTIVAS – COVID 19**

O cenário atual segue cheio de incertezas e de difícil mensuração quanto a duração e magnitude dos impactos econômicos causados pelo COVID-19 e medidas adotadas de quarentena. No curto prazo, o excesso de liquidez e fluxo de investidores, devem ser os principais pilares de sustentação dos mercados acionários, movimento impulsionado por grandes estímulos fiscais e monetários ao redor do mundo, taxas de juros historicamente baixas e expectativa de uma retomada mais rápida da atividade econômica no segundo semestre de 2020. Além disso, a descoberta de uma vacina efetiva no combate ao novo vírus poderá gerar um novo rali de alta nas bolsas globais. Acreditamos que os mercados acionários sigam com uma maior volatilidade, repercutindo cada novo dado e/ou notícia.

Nesse momento da pandemia por COVID-19 continuamos com cautela extrema e evitando tomada de decisão precipitada. Apesar dos indicadores do mercado financeiro estarem se recuperando, o ambiente é ainda de atenção e acompanhamento. Não esquecendo que o horizonte do RPPS é de longo prazo.

### **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), passarão a ser aplicados no fundo Caixa FIC Novo Brasil RF IMA-B TP LP, CNPJ nº. 10.646.895/0001-90. A estratégia se fundamenta no propósito do fundo, que proporciona aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de Fundos de Investimentos que apliquem em ativos financeiros de renda fixa, indexados à taxa de juros prefixados, pós-fixados (Selic/CDI) e/ou índices de preços. Os fundos nos quais o Fundo aplica poderão adquirir ativos financeiros privados, desde que a carteira do Fundo não ultrapasse o limite de 49% em ativos financeiros privados. A carteira do Fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o índice de Mercado Anbima série B – IMA-B. O fundo líquido (D+0), facilitando trocar a posição devido alguma alteração de cenário.

C-) O montante no valor de R\$ 5.249.580,00 (cinco milhões, duzentos e quarenta e nove mil e quinhentos e oitenta reais) referente ao vencimento dos cupons semestrais liquidados do fundo CAIXA BRASIL 2020 V TP FI RF, fica deliberado que o valor será aplicado no fundo Caixa FIC Novo Brasil RF IMA-B TP LP, CNPJ nº. 10.646.895/0001-90, mantendo o mesmo benchmark (IMA-B) do fundo liquidado. A

*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**

estratégia se fundamenta no propósito do fundo, que proporciona aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de Fundos de Investimentos que apliquem em ativos financeiros de renda fixa, indexados à taxa de juros prefixados, pós-fixados (Selic/CDI) e/ou índices de preços. Os fundos nos quais o Fundo aplica poderão adquirir ativos financeiros privados, desde que a carteira do Fundo não ultrapasse o limite de 49% em ativos financeiros privados. A carteira do Fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o índice de Mercado Anbima série B – IMA-B. O fundo líquido (D+0), facilitando trocar a posição devido alguma alteração de cenário.

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\$ 369.695,08 milhões sob gestão e R\$ 85.881,14 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 30/06/2020). 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.

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 alterações posteriores, e os administradores e gestores escolhidos estão devidamente credenciados.

Fica designada a data de 24/09/2020 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária

Nada mais a ser tratado, estando todos satisfeitos com as deliberações, foi dada por encerrada a reunião às 11:15 horas.

Cajamar, 17 de agosto de 2.020.

Milton Manoel dos Santos

Pedro Gouveia Mendes

Zélia Korlaspke Slabiski

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

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