



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

**ESTADO DE SÃO PAULO**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR**

## **ATA DA 80ª (OCTOGÉSIMA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**

Ao 24º (vigésimo quarto) dia do mês de setembro do ano de 2020, (24/09/2020), 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, Srs. Marcelo Ribas de Oliveira, Diretor Executivo, Milton Manoel dos Santos e Pedro Gouveia Mendes, nomeados pelo Conselho Administrativo, 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 agosto deste exercício constatou-se que o retorno da carteira desvalorizou 0,62% e o índice do IPCA+5,87%, ficou em 0,72%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício desvalorizou 0,38%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+5,87%, chegou a 4,58%, portanto, no exercício a carteira está deficitária em relação a meta.

### **III – DO CENÁRIO ECONÔMICO**

No front doméstico, o cenário político influenciou os preços dos ativos negativamente. A debandada de dois secretários da equipe econômica de Paulo Guedes, a incerteza em relação a piora da situação fiscal, a derrubada do veto do presidente Bolsonaro ao reajuste de salários de servidores da saúde e da educação pelo senado, restabelecido posteriormente pela Câmara, e o desalinhamento de pensamento entre Paulo Guedes e o Presidente geraram muita turbulência no mercado acionário brasileiro. Por fim, em termos de conjuntura macroeconômica houve poucas novidades no Brasil. A atividade econômica, assim como no restante do mundo, segue se recuperando de forma bastante heterogênea em meio aos estímulos econômicos concedidos e o mercado de trabalho fraco sem resposta inflacionária. O Banco Central, por sua vez, vem sinalizando que o ciclo de cortes terminou ou estaria muito próximo de terminar e que também está de olho em questões fiscais.

A inflação medida em agosto/2020 ficou em 0,24%, em linha com as estimativas revisadas de mercado (0,24%, segundo a Bloomberg). No acumulado de 12 meses, ficou em 2,44% e no ano em 0,70%.

*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**

O Copom (Comitê de Política Monetária) do Banco Central manteve a taxa básica de juros (Selic) em 2% ao ano, o menor patamar desde o início da série histórica, em 1996. A decisão foi unânime e veio dentro do esperado pelos analistas de mercado. A manutenção da Selic interrompe uma sequência de nove cortes consecutivos — sendo cinco só neste ano —, ocorridos ainda na esteira das preocupações sobre os efeitos do coronavírus no Brasil e no mundo.

Nos EUA, as taxas de juros e a inflação podem permanecer anêmicas por muitos anos e o FED vem sinalizando uma certa tolerância para uma inflação eventualmente acima da meta. A China, segue em estágio mais avançado de recuperação, cabendo ressaltar que o país foi o primeiro a passar pela pandemia do COVID-19. Os PMIs mostraram ligeira piora, mas ainda seguem em patamares que indicam expansão. As tensões no relacionamento com os EUA seguem como fator de risco, com o discurso anti-China podendo ser retomado durante a campanha presidencial americana. Apesar disso, o acordo comercial não parece sofrer ameaça relevante. Na Zona do Euro, a ata da última reunião do BCE revelou a discussão dos membros sobre a possibilidade de extensão do programa de compra de emergência pandêmica (PEPP). A instituição também destacou a melhora nas condições financeiras desde o auge da pandemia de COVID-19, mas ainda vê elevadas incertezas quanto a trajetória econômica do bloco.

### **IV – DA RENDA VARIÁVEL**

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em agosto: Ibovespa -3,44%, Dividendos -4,83% e Small Caps -1,23%.

A performance dos índices de renda variável foi negativa em agosto/2020, quebrando uma sequência de quatro meses de recuperação, iniciada 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 99.369,15 em 31/08/2020, com uma alta de 48,55%, nesse período. No ano, o Ibovespa ainda acumula perdas de 14,07%, até 31/08/2020.

### **V – DA RENDA FIXA**

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou desvalorização de 1,80% no mês de agosto. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 0,43%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, desvalorizou 3,62% no mês de agosto. O IRF-M 1 teve alta de 0,12%. O CDI registrou alta de 0,16%.

### **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,

*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**

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.

C-) Os novos recursos (aportes), passarão a ser aplicados no fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP, CNPJ 11.060.913/0001-10. Tal decisão da estratégia e do ativo justifica-se devido a inflação já ter caído muito e hoje se encontra num patamar extremamente baixo para os padrões brasileiros. O objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (Selic/CDI) e/ou índices de preços. A carteira de ativos do fundo é composta somente por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas e Contratos Futuros). O fundo possui alta liquidez (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\$ 395.896,64 milhões sob gestão e R\$ 89.435,37 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/08/2020). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Fitch, atribuindo rating “Forte” de qualidade de gestão de investimentos. O rating

*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**

“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 n° 519 de 24/08/2011, alterada pela portaria n° 440 de 09/10/2013, e alterações posteriores, e os administradores e gestores escolhidos estão devidamente credenciados.

Fica designada a data de 20/10/2020 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, 24 de setembro de 2.020.

Milton Manoel dos Santos

Pedro Gouveia Mendes

Marcelo Ribas de Oliveira

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

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