



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

ATA DA 83ª (OCTOGÉSIMA TERCEIRA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 17º (décimo sétimo) dia do mês de dezembro do ano de 2020, (17/12/2020), 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, Diretor do Depto. Administrativo e Financeiro, 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 novembro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 3,34% e o índice do IPCA+5,87%, ficou em 1,35%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 0,42%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+5,87%, chegou a 8,61%, portanto, no exercício a carteira está deficitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

Em novembro, os mercados resolveram olhar para as notícias positivas. Se, por um lado, continuamos em meio ao recrudescimento da epidemia em várias partes do mundo (inclusive no Brasil), por outro lado temos a perspectiva de uma ou mais vacinas eficazes nos próximos meses. Moderna e Pfizer anunciaram eficácia acima de 90% de suas respectivas vacinas, o que nos deixa às portas da solução definitiva para a crise do Covid-19.

O PIB do 3º trimestre de 2020, divulgado pelo IBGE, cresceu 7,7% em relação ao 2º trimestre de 2020, já descontados os efeitos sazonais. O resultado veio pior que o consenso de mercado (8,7%). Vale destacar que houve forte incremento nas expectativas ao longo do trimestre.

Conforme amplamente esperado pelos investidores, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, manteve a taxa Selic inalterada em 2% ao ano, na última reunião do colegiado no ano.

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

E após nove cortes consecutivos, que levaram a taxa básica de juros para o menor patamar histórico, o mercado agora já precifica o início de um ciclo de alta dos juros a partir de 2021, diante de uma crescente pressão inflacionária.

Pressionado pela alta nos preços dos alimentos e combustíveis, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, avançou 0,89% em novembro, acima da taxa de 0,86% de outubro, segundo divulgou o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). "Esse é o maior resultado para um mês de novembro desde 2015, quando o indicador foi de 1,01%", informou o IBGE. Trata-se também da maior alta mensal desde dezembro de 2019 (1,15%). No acumulado em 2020, o IPCA registra alta de 3,13% e, em 12 meses, de 4,31%, acima dos 3,92% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Com o resultado, a inflação agora está bem acima do centro da meta de inflação do governo para este ano, que é de 4%.

Nos EUA, o democrata John Biden venceu as eleições. Este é um cenário de mais incentivos fiscais, o que aponta para um dólar mais fraco. Não à toa, o dólar se desvalorizou de maneira generalizada em novembro, principalmente após a indicação da ex-presidente do Fed Janet Yellen para o cargo de Secretária do Tesouro. Yellen é vista como "dove" pelo mercado, o que significaria uma política fiscal mais expansionista. Na Zona do Euro, em novembro, não houve reunião do Comitê de Política Monetária do Banco Central Europeu (BCE), assim, as atenções ficaram com a divulgação da ata da reunião de outubro. No documento, a descrição do cenário econômico destacou o ambiente persistentemente desinflacionário – seja pela perspectiva da inflação corrente, seja pela das expectativas – e que a forte recuperação ocorrida no terceiro trimestre deverá ser seguida por uma contração no quarto trimestre. Com relação ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego de outubro ficou em linha com a expectativa de mercado, avançando para 8,4% contra 8,3% da última medição, enquanto que no Reino Unido, no dado de setembro, o mesmo indicador avançou para 4,8% contra 4,5% da medição anterior, em linha com a expectativa do mercado. Na China, o consenso das expectativas de mercado é de crescimento ao redor de 8% em 2021, o que também contribui positivamente na prospecção econômica, principalmente, para as economias emergentes.

IV – DA RENDA VARIÁVEL

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em novembro: Ibovespa 15,90%, Dividendos 14,40% e Small Caps 16,64%.

Novembro foi um mês de festa para as bolsas no mundo inteiro, e não foi diferente no Brasil. A perspectiva de aprovação no curto prazo, de vacinas eficazes, fez com que o otimismo desse o tom. Valorização mensal que não víamos desde março de 2016. O grande destaque foram as commodities, cujos produtos se valorizaram na esteira do movimento de enfraquecimento do dólar.

V – DA RENDA FIXA

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

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 2,00% no mês de novembro. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 1,32%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, valorizou 2,59% no mês de novembro. O IRF-M 1 teve alta de 0,23%. O CDI registrou alta de 0,15%.

As taxas de juros seguiram um caminho de altos e baixos durante o mês, para fecharem praticamente no zero a zero.

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. As bolsas globais, e a brasileira inclusive, continuarão oscilando um pouco mais no curto prazo, de olho no possível fechamento das economias centrais em função da pandemia.

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 Western Asset IMA-B5 Ativo FI RF, CNPJ nº 17.517.577/0001-78. Tal decisão da estratégia e do ativo justifica-se devido o fundo a ser aplicado apresentar gestão ativa, garantindo maior flexibilidade para o Gestor se adequar a cada cenário econômico, podendo escolher em qual mercado montar posições ativas (diferentes da composição do índice): pré ou inflação. Além disso, o fundo pode montar posições vendidas ou compradas em taxas de juros, ou seja, que se beneficiam quando a taxa de juros sobe ou quando cai.

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 fundo apresenta rentabilidade maior que o seu benchmark nos últimos 12, 24 e 36 meses, o que demonstra a capacidade do gestor de entregar rentabilidade com baixo risco. O fundo possui alta liquidez (D+1), facilitando trocar a posição devido alguma alteração de cenário.

C-) Resgate no valor de R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) do fundo ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI, CNPJ nº 21.838.150/0001-49, para aplicação no fundo WESTERN ASSET FIA BDR Nível I, CNPJ nº 19.831.126/0001-36. Justificativa da movimentação é deixar a carteira mais aderente ao cenário prospectivo apontado pelos últimos Boletim Focus, uma vez, que de acordo com a manutenção da Meta Taxa Selic em patamares baixos, a assunção a risco se faz necessária. A aplicação no fundo WESTERN ASSET FIA BDR Nível I, 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. O fundo possui alta liquidez (D+4), facilitando trocar a posição devido alguma alteração de cenário.

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\$ 44.124,75 milhões sob gestão e R\$ 2.041,52 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 30/11/2020). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Moody's, atribuindo rating MQ1 "Excelente" de qualidade de gestão de investimentos.

Nos dias 07 e 08/12 o Sr. Pedro participou do "XP Brasil 2021 em Debate", realizado pela XP Asset.

No dia 02/12, os Srs. Milton e Pedro participaram de uma videoconferência com Wladimir Cruz de Macedo Júnior, Economista e Gerente de Investimentos do Banco do Brasil. Foi falado sobre cenário econômico e portfólio de produtos de investimentos do Banco específicos para RPPS.

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 15/01/2021 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária

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

Nada mais a ser tratado, estando todos satisfeitos com as deliberações, foi dada por encerrada a reunião às 11:35 horas.

Cajamar, 17 de dezembro 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