



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

### ATA DA 86ª (OCTOGÉSIMA SEXTA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR.

Ao 28º (vigésimo oitavo) dia do mês de abril do ano de 2021, (28/04/2021), 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 02 de fevereiro de 2.021, os Sr(a)s. Marcio Alexandre Lacerda Falcão, Diretor Executivo, Vanessa Cristina Rossi Mazzei Belizário, Diretora do Departamento Administrativo e Financeiro, e Jose Braz de Sousa Junior. A reunião foi conduzida pela Presidente, secretariada pelo Sr. José Braz a reunião desta data. Havendo quórum para deliberação foi procedida à abertura dos trabalhos para discussão dos assuntos a seguir.

#### I – DA INSTALAÇÃO

A presidente declarou a abertura dos trabalhos com a leitura da ata anterior passando em seguida às deliberações da ordem do dia. Iniciou falando da deliberação realizada em 31/03/2021, onde o Conselho Administrativo que aprovou a aplicação no Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2 A, CNPJ nº 14.386.926/0001-71, bem como no Fundo Gestão Estratégica, CNPJ nº 23.215.097/0001-55. Ainda ficou deliberado que poderiam serem aplicados novos aportes no Fundo Ásia exceto Japão, fundo BDR dos mercados asiáticos. Foi novamente comentado na possível aplicação no Fundo Asiático, considerando o risco total do portfólio do Instituto bem como a conjuntura econômica atual o qual foi novamente colocado em pauta nesta reunião do Comitê de Investimentos.

#### II – DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA & META ATUARIAL

No mês de abril, devido ao não fechamento do mês, temos uma rentabilidade parcial, considerando o dia 23/04/2021 estamos 1.48% total do portfólio, a renda fixa representa 1.3% de rentabilidade e a renda variável 3.81%, em relação a meta atuarial estamos aguardando o IPCA do mês de abril.

#### III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

Devido as decisões das autoridades monetárias do Brasil e dos Estados Unidos, em relação ao primeiro, foi aprovado o orçamento pelo Congresso Nacional para 2021, onde foi recebido como positivo pelos analistas financeiros, devido aos 20 bilhões em vetos, além do bloqueio de 9 bilhões em gastos adicionais aos ministérios. Já no cenário internacional, o foco foi o presidente dos

*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

Estados Unidos que apresentou um projeto de aumento de impostos para os americanos mais ricos. Estas notícias refletiram em todos os principais benchmarks da renda fixa do mercado brasileiro, principalmente o IRF-M1+ e o IMAB B5+. Na renda variável, o S&P500 fechou a semana com baixa e o Ibovespa vem com três semanas consecutivas em queda.

### 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

Considerando os fatos acima mencionados, foi solicitado junto a empresa Mensurar a possibilidade de reavaliação da sugestão de alocação dos futuros recursos que serão recebidos e que seriam aplicados no Fundo Asiático. Foi apresentado relatório pela consultoria financeira, diante dos questionamentos apresentados o qual o Comitê de Investimentos, o qual ponderando acerca das informações de ordem econômico-financeiras, bem como das economias interna e externa, passou a deliberar acerca das aplicações e resgates, entre outras decisões necessárias

**Ficou deliberado que serão aplicados R\$ 2.000.000,00 (dois milhões) do repasse previsto no fundo Caixa Gestão Estratégica, CNPJ nº 23.215.097/0001-55, e o restante no fundo Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I, CNPJ nº 19.436.818/0001-80.**

Esta reavaliação visa agregar diversificação no portfólio e adequar a carteira do Instituto diante da conjuntura atual, diante dos crescentes riscos políticos e fiscal brasileiro, bem como proteger a carteira diante uma piora no cenário brasileiro e o dólar subir, como o fundo não possui hedge cambial, esse fundo se torna atraente. Já a aplicação no fundo Caixa Gestão Estratégica, CNPJ nº 23.215.097/0001-55, se deve ao entendimento do Comitê, por ser esta aplicação uma forma de elevar as alocações em **fundos de renda fixa com gestão ativa**, sendo este fundo um dos principais no segmento de gestão ativa de renda fixa nos anos anteriores.

*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**

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 25/05/2021 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 11:00 horas.

Cajamar, 28 de abril de 2.021.

Vanessa Cristina Rossi Mazzei Belizário  
Presidente

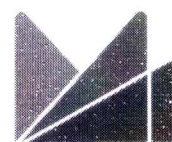
José Braz de Souza Junior  
Secretário

Marcio Alexandre Lacerda Falcão

Rua Vereador Mário Marcolongo, N° 462, Jordanésia, Cajamar/SP – CEP 07.776-430

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





# MENSURAR

investimentos

**Sugestão de Alocação – IPSSC**

BELO HORIZONTE | 22 DE ABRIL DE 2021

[www.mensurarinvestimentos.com.br](http://www.mensurarinvestimentos.com.br)



Este relatório foi elaborado a partir de uma solicitação da Diretoria Executiva do Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar (IPSSC) para a reavaliação da sugestão para a alocação dos recursos oriundos do repasse recebido pelo Instituto no mês de Abril/2021 (R\$ 3,5 milhões).

Para tanto foram avaliados outros fundos em opção ao BB Ações Bolsas Asiáticas Ex Japão BDR ETF Nível (39.272.865/0001-42) previsto anteriormente, dado que este é um fundo com início recente, não possuindo, portanto, um histórico amplo de desempenho para avaliação. Para tanto, todas as análises foram estruturadas tendo em vista três pilares principais: (i) a adequação das alocações à conjuntura econômica e à situação atual do Instituto; (ii) o risco total do portfólio; e, (iii) o enquadramento das alocações à política de investimentos e à legislação vigente.

Na sequência deste relatório são apresentadas as sugestões de aplicação seguidas de uma breve justificativa para sua proposição. Recomendamos que em caso de dúvidas sobre as sugestões e/ou sobre os fundos sugeridos a equipe da Mensurar seja contatada para que todos os aspectos da proposta sejam esclarecidos.

- ▼ Aplicar R\$ 2 milhões do repasse previsto no fundo Caixa Gestão Estratégica (23.215.097/0001-55).
- ▼ Aplicar R\$ 1,5 milhão do repasse previsto no fundo Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I (19.436.818/0001-80).

Propõem-se que os recursos do repasse sejam distribuídos entre dois fundos diferentes, visando agregar em diversificação para o portfólio e adequar a sua composição à conjuntura atual. Para tanto a sugestão do fundo Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I é uma forma de elevar a participação de investimentos com exposição ao exterior no portfólio, como uma forma de reduzir os crescentes riscos político e fiscal brasileiro, esse fundo também funciona como uma proteção para a carteira, pois se o cenário brasileiro piorar o dólar tende a subir, como o fundo não possui hedge cambial ele ganha com a apreciação do dólar frente ao real como demonstrado no último ano. As empresas que esse fundo investe são voltadas para o consumo da população norte americana impulsionadas pelo pacote de estímulos de 1,9 trilhão de dólares, com o aumento do consumo essas

empresas tendem a se valorizar gerando boa rentabilidade para o fundo. No último ano ele apresentou uma rentabilidade de 44,45% e volatilidade 32,99%.

Já a sugestão do fundo Caixa Gestão Estratégica (conforme já aprovado em ata pelo Comitê de Investimentos e Conselho do IPSSC) consiste em uma forma de elevar as alocações em fundos de renda fixa de gestão ativa, esse fundo foi um dos principais no segmento de gestão ativa de renda fixa nos anos de 2019 e 2020. A sugestão de alocação desse fundo é visando aumentar a flexibilidade do portfólio, pois o gestor tem liberdade de aplicar em qualquer ativo da renda fixa de acordo com os movimentos de mercado. Se considerarmos os anos de 2019 e 2020 ele apresentou uma rentabilidade de 25,91% e uma volatilidade média de 4,87%, menor que a volatilidade apresentada na carteira do IPSSC que está em torno de 6%.

## Mensurar Investimentos

Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda. (Mensurar).

A Mensurar não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos, valores mobiliários ou quaisquer outros ativos.

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Mensurar não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua

divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores; (5) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; (6) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela Mensurar ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Esse relatório é confidencial e não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Mensurar.





**MENSURAR**  
Investimentos

Avenida Beato Antonio no. 6594 - Sala 701

Sayão - CEP: 30.110-043

Belo Horizonte/MG - Tel: (31) 3555-1100

contato@mensurarinvestimentos.com.br

www.mensurarinvestimentos.com.br

**MENSURAR**

