



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

ATA DA 88ª (OCTOGÉSIMA OITAVA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR.

Ao 24º (vigésimo quarto) dia do mês de junho do ano de 2021, (24/06/2021), 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.

II – DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA & META ATUARIAL

No mês de junho, devido ao não fechamento do mês, a rentabilidade parcial apurada até 23/06/2021 é 0,30%. Considerando o acumulado do ano, de janeiro até o último dia útil de maio, estamos com rentabilidade de 0,91% no total do portfólio. A renda fixa representa retorno negativo, subdividido pelos seguintes fatores de risco:

IRF-M 1+ negativo 3,51%

IMA-B negativo 1,14%

IMA-B 5 positivo 1,42%

IMA-B 5+ negativo 3,35%

IMA Geral negativo 0,21%

IDkA 2 A positivo 2,19%

IDkA 20 A negativo 4,65%

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

Já os fatores de risco de renda variável contribuem positivamente para a carteira, subdividido da seguinte forma:

IGCT positivo 8,64%

IBrX 50 positivo 8,39%

Ibovespa 6,05%

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

Em um mês marcado por decisões referente à política monetária tanto no Brasil quanto no mundo, estamos vivendo um período com inflação crescente e conseqüentemente, aumento das taxas de juros locais. Com isso, observamos uma postura mais firme dos Bancos Centrais em relação ao cenário atual de inflação. Somando isso a limitação legal da carteira do Instituto e a falta de prêmio nas curvas de juros, a melhor opção seria fundos de investimentos que exerçam mandatos ativos e que possam investir em crédito privado, onde habitualmente encontram-se taxas superiores aos títulos emitidos pelo governo dado a comparação do risco de crédito entre ambos.

IV – PERSPECTIVAS – COVID 19

O cenário atual segue cheio de incertezas e de difícil mensuração quanto à 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 estar se recuperando, o ambiente é ainda de atenção e acompanhamento. Não esquecendo que o horizonte do RPPS é de longo 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

V – DA DELIBERAÇÃO DO COMITÊ

Considerando os fatos acima mencionados, foi solicitado junto a empresa Mensurar para que apresentasse um estudo de melhor alocação para o portfólio do IPSSC. Diante dos dados apresentados, considerando: a) a adequação das alocações à conjuntura econômica e a situação atual do Instituto, b) o risco total do portfólio; e c) o enquadramento das alocações à política de investimentos e a legislação vigente. 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.

- A) Os novos recursos (aportes) passarão a ser aplicados, no fundo CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERNCIADO IMA-B LP, **CNPJ:** 10.646.895/0001-90, que atende as características apresentadas a cima, bem como este fundo superar o índice da inflação IMA-B 5, o comitê decidiu investir o montante mencionado neste fundo. 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.
- B) O Fundo Caixa Brasil FI RF Referenciado DI LP, CNPJ: 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 investimentos 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.

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

Fica designada a data de 26/07/2021 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 10:30 horas.

Cajamar, 24 de junho de 2021.

Vanessa Cristina Rossi Mazzei Belizário
Presidente

José Braz de Sousa Júnior
Secretário

Marcio Alexandre Lacerda Falcão
Membro

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

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



MENSURAR

investimentos

Sugestão de Alocação – IPSSC

BELO HORIZONTE | 17 DE JUNHO DE 2021

www.mensurarinvestimentos.com.br

Este relatório foi elaborado pela equipe da Mensurar Investimentos com o objetivo de apresentar uma sugestão de alocação para o portfólio do Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar. 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.

Atendendo ao pedido de sugestão de alocação de recursos estimados em 1mi previstos para 18/06/2021 e 3,5mi para 30/06/, desenvolveremos uma breve análise dos fundos do portfólio bem como a sugestão de alocação do valor mencionado.

Atualmente o portfólio encontra-se dividido da seguinte forma:

- ▼ 72,08% em renda fixa, exposto aos seguintes fatores de risco: IRF-M1, IMA-B, IMA-B5, IDKA, IDKA2, IMA Geral e DI;
- ▼ 3,26% em fundos multimercado;
- ▼ 17,85% em fundos de ações local;
- ▼ 6,76% em fundo de ações exterior.

A alocação da carteira do instituto encontra se nos limites legais de investimentos em renda variável, portanto, desconsideramos qualquer possibilidade de alocação dentro dos artigos 8 e 9 da resolução 3922.

Estamos vivendo um período com inflação crescente e conseqüentemente, aumento das taxas de juros locais. Com tudo isso, não enxergamos prêmios adicionais nas curvas de juros, tanto curtas quanto longas, portanto, não achamos atrativo alocações em veículos que apliquem os recursos em títulos do Governo Federal.

Somando a limitação legal e a falta de prêmio nas curvas de juros, a melhor opção de alocação seria fundos de investimentos que exerçam mandatos ativos e que possam investir em crédito privado, onde habitualmente encontram-se taxas superiores aos títulos emitidos pelo Governo dado a comparação do risco de crédito entre ambos.

Atualmente o instituto tem alocações no fundo de investimentos **Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado**, que atende as características preliminares acima. Este é um fundo que tenta superar o índice de inflação IMA-B 5, podendo investir em títulos de empresas privadas ou no Tesouro Nacional. Como o percentual de alocação nesse fundo é inferior a 0,8%, e com os aportes passará a ser de 1,80%, sugerimos que ambos os valores acima sejam investidos no **Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado, CNPJ 19.719.727/0001-51**.

Entretanto, como segunda opção, mas sendo fundo que investe em títulos públicos, o **Caixa Novo Brasil FIC Renda Fixa Referenciado IMA-B LP, CNPJ: 10.646.895/0001-90** também pode ser considerando como uma possibilidade de alocação, visto que seu objetivo de gestão é superar o mesmo *benchmark*, IMA-B 5.

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 do Contorno, 6594 - Sala 701
Savassi - CEP: 30.110-044
Belo Horizonte/MG - Tel.: (31) 3555-7109
comercial@mensurarinvestimentos.com.br
www.mensurarinvestimentos.com.br

