



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

ATA DA 97ª (NONAGÉSIMA SÉTIMA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 28º (vigésimo oitavo) dia do mês de março do ano de 2022, (28/03/2022), 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 14:00 horas, (quatorze 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 Srs. MARCIO ALEXANDRE LACERDA FALCÃO, Diretor Executivo, PEDRO GOUVEIA MENDES, Diretor do Depto. Administrativo e Financeiro e JOSE BRAZ DE SOUSA JUNIOR. A reunião foi conduzida pelo 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

O Presidente, Sr. MARCIO ALEXANDRE LACERDA FALCÃO, 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 fevereiro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira desvalorizou 0,39% e o índice do IPCA+5,45%, ficou em 1,46%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício desvalorizou 1,42%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+5,45%, chegou a 2,46%, portanto, no exercício a carteira está deficitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

Fevereiro foi um mês marcado por preocupações com a inflação no Brasil e no mundo, além de tensões geopolíticas que culminaram em uma invasão na Ucrânia em larga escala pela Rússia. Enquanto isso, no Brasil se discutiram diversos projetos com objetivo de reduzir os preços dos combustíveis, com potencial de deteriorar significativamente o cenário fiscal de 2022, mas que encerram o mês sem grandes definições nos seus trâmites.

O Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual, a 11,75% ao ano. Decisão do Copom foi unânime e em linha com o esperado pela maioria do mercado. De acordo com o BC, o agravamento do cenário, tendo em vista o choque de oferta trazido pela guerra, exige que a Selic "continue avançando significativamente em território ainda mais contracionista". Ou seja, os juros básicos no Brasil caminham para entrar no segundo semestre ainda sem ter alcançado o ponto final de chegada.

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

A inflação oficial no País, medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), subiu 1,01% em fevereiro de 2022 na comparação com janeiro, sendo essa a maior variação para um mês de fevereiro desde 2015 (1,22%), conforme dados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O índice ficou 0,47 ponto percentual acima do registrado em janeiro (0,54%) e, no ano, acumula alta de 1,56%. Na comparação anual, a alta foi de 10,54%.

Em relação a indicadores de atividade econômica, dados referentes a dezembro foram majoritariamente positivos, com a produção industrial crescendo 2,9% naquele mês frente a novembro, enquanto o volume de serviços aumentou 1,4%, ambos acima das suas respectivas projeções, de 1,6% e 0,9%. Com isso, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) cresceu 0,33% naquele mês. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego caiu para 11,1% em dezembro, com o nível de ocupação subindo para 55,6%.

Nos EUA, a inflação seguiu em destaque durante o mês de fevereiro, com os mercados tentando prever o quanto de aperto monetário seria necessário por parte do Federal Reserve (Fed), para controlá-la. Os dados da economia do país indicaram um desempenho robusto tanto de atividade econômica quanto do mercado de trabalho, o que abriria espaço para esse aperto monetário mais acentuado. Na Europa, a inflação também foi destaque tanto na zona do euro quanto no Reino Unido. Entretanto, nas suas reuniões sobre política monetária, apenas o Bank of England (BoE), banco central do Reino Unido, decidiu por aumentar sua taxa de juros, passando-a de 0,1% para 0,5%. O Banco Central Europeu (BCE) apenas indicou em seu comunicado que o início do seu ciclo de alta nos juros deveria ser antecipado, expressando tanta preocupação com a aceleração inflacionária quanto a autoridade monetária britânica. A China seguiu demonstrando uma desaceleração inflacionária e aumentando estímulos monetários ao longo de fevereiro.

IV – GUERRA UCRÂNIA E RÚSSIA

Qualquer otimismo com o desempenho futuro da economia global em meio à redução de preocupações com a pandemia, foi logo derrubado pelo aumento de tensões na fronteira da Ucrânia com a Rússia. Inicialmente, a Rússia afirmava que as movimentações das suas tropas eram apenas manobras de treinamento militar, e que não havia qualquer ameaça de invasão ao território ucraniano. No entanto, países ocidentais, como Estados Unidos, Inglaterra e outros países europeus, começaram a ficar em alerta para a possibilidade, afirmando não confiarem nas intenções declaradas pelo governo russo. Próximo ao final do mês, o presidente russo, Vladimir Putin, assinou um tratado reconhecendo a independência de duas regiões da Ucrânia controladas por separatistas pró-Rússia, ação que foi seguida poucas horas depois de um envio de tropas para essas regiões, com o objetivo autodeclarado de manutenção de paz, o que já foi encarado por alguns países como um princípio de invasão ao território ucraniano. Em resposta a esse avanço, países ocidentais começaram a aplicar sanções contra bancos russos e alguns oligarcas do país, além de restringir a compra e negociações de títulos em dólares emitidos pelo seu governo. Mesmo assim, dias depois a Rússia iniciou uma invasão de larga escala ao território Ucraniano, agressão que foi respondida pelas economias ocidentais com um

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

aprofundamento das sanções econômicas, efetivamente eliminando a capacidade de financiamento do governo da Rússia com capital ocidental. Medidas econômicas foram as únicas a serem tomadas pelas nações ocidentais, com a Otan estabelecendo que não enviaria tropas à Ucrânia e apenas as manteria nas fronteiras de seus países-membro, o que reduziu consideravelmente a chance de que uma guerra de maior escala irrompesse no curto prazo. Ainda assim, com o conflito se acentuando e as sanções começando a pesar sobre as economias, o mês de fevereiro terminou com uma nota negativa para os mercados, em meio ao forte aumento de incertezas em relação ao desenvolvimento do conflito nos meses seguintes e um aumento de pessimismo em relação à economia e inflação mundiais em 2022, com destaque para a europeia.

V – DA RENDA VARIÁVEL

Mesmo com todas as incertezas advindas do cenário externo, em especial da situação geopolítica na Ucrânia, além da preocupação com a inflação no Brasil e no mundo e do elevado risco fiscal doméstico, fevereiro foi um mês positivo tanto para o mercado de renda variável. O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com alta de 0,89%, possibilitada pelo suporte que a entrada de capital estrangeiro e a valorização das commodities deram a alguns ativos e ao real.

VI – DA RENDA FIXA

Já os principais índices de renda fixa também terminaram fevereiro em alta, apesar de os mais longos ainda não terem conseguido compensar suas quedas ocorridas em janeiro.

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 0,54% no mês de fevereiro. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 1,06%. O IRF-M 1 teve alta de 0,74%. O CDI registrou alta de 0,75%, IDkA 2A valorizou 1,26%.

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.

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

B-) Os novos recursos (aportes), passarão a ser aplicados no fundo Caixa Brasil FI RF Referenciado DI LP, CNPJ n°. 03.737.206/0001-97. Tal decisão da estratégia e do ativo justifica-se devido o aumento da taxa Selic e IPCA, conforme o ultimo boletim Focus de 25/03/2022, beneficiando o referido fundo que aloca os recursos em carteira diversificada de ativos financeiros pós-fixados, tendo performance compatível aderente ao CDI.

A decisão por um Fundo DI, justifica-se pela sua liquidez, diante da proximidade da entrega do estudo técnico especializado, conhecido no mercado de investimentos de ESTUDO DE GERENCIAMENTO DE ATIVOS E PASSIVOS, cujo nome popular é “ALM” Asset Liability Management, onde vai direcionar as estratégias que devemos adotar.

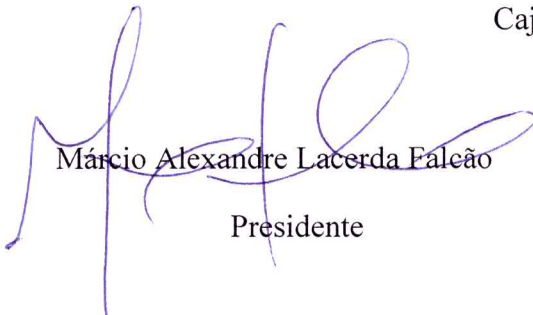
Nos dias 09 a 11/03, os Srs. Márcio Alexandre Lacerda Falcão e José Braz de Sousa Júnior participaram do 4º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS's, realizado pela ABIPEM.

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 25/04/2021 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 16:15 horas.

Cajamar, 28 de março de 2.022.


Márcio Alexandre Lacerda Falcão
Presidente


Pedro Gouveia Mendes
Membro


José Braz de Sousa Junior
Secretário

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

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