



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR ESTADO DE SÃO PAULO

ATA DA 124ª (CENTÉSIMA VIGÉSIMA QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 26º (vigésimo sexto) dia do mês de junho do ano de 2024, (26/06/2024), 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 (nove horas), estiveram reunidos os integrantes do Comitê de Investimentos desta instituição, legalmente instituído conforme Portaria 02 de 18 de Janeiro de 2024, o Senhor MILTON MARQUES DIAS, Diretor do Departamento Administrativo e Financeiro, o Senhor MARCELO RIBAS DE OLIVEIRA, Diretor do Departamento Benefício e Senhor RAFAEL PETROZZIELLO. A reunião foi conduzida pelo Diretor do Departamento de Benefícios, secretariada pelo Sr. Milton Marques Dias nesta data. Havendo quórum para deliberação foi procedida à abertura dos trabalhos para discussão da pauta e dos assuntos a seguir.

I – DA INSTALAÇÃO

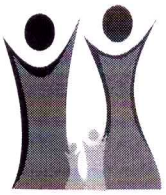
O Presidente do Comitê de Investimentos, Senhor Marcelo Ribas de Oliveira, declarou a abertura dos trabalhos com a leitura da ata anterior passando em seguida às deliberações da ordem do dia.

II – DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA & META ATUARIAL

No mês de maio deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 0,71% e o índice do IPCA+4,91%, ficou em 0,86%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 3,76%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+4,91%, chegou a 4,31%, portanto, no exercício a carteira está deficitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

Aqui no Brasil, em maio, a confiança teve predomínio negativo, interrompendo a sequência de predomínio positivo visto desde março de 2024. Entre os setores, destaque para a piora da confiança do consumidor (-4,3% M/M) e do comércio (-4,2% M/M). O índice de incerteza da economia de maio também indicou deterioração do cenário, ao subir 6,0% (M/M). Em relação aos dados da atividade econômica, houve melhora, com destaque para o emprego formal, indicando continuidade da robustez do mercado de trabalho. Nesse sentido, vale destacar a geração líquida de vagas formais (CAGED) de abril (240.033), impulsionado, mais uma vez, pelos setores de serviços (138.309). A produção industrial de março cresceu 0,9% (M/M). Diante dos dados de margo, o IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central do Brasil) recuou 0,3% (M/M) em margo, após, praticamente, uma sequência de seis meses de números não negativos. Entre os vetores, destaque para a deterioração do varejo ampliado e os efeitos defasados da política monetária contracionista. O IPCA avançou +0,46% (M/M) em maio, acelerando em relação ao avanço de +0,38% (M/M) observado no mês anterior. Com isso, o índice acumulou alta de +3,93% em 12 meses (ante +3,69% em abril), acelerando assim nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice contudo, partiu do grupo Alimentação e bebidas influenciado pelo aumento dos itens de Alimentação no domicílio com destaque para Tubérculos, raízes e legumes. Por unanimidade, Copom interrompe ciclo de cortes e mantém Selic em 10,50% ao ano. Decisão era esperada pelo mercado, que prevê estabilidade da taxa básica de juros até o fim de 2024. Lula elevou o tom das críticas contra o Banco Central nos últimos dias, em queixa contra a taxa de juros. O Copom justificou que o cenário da inflação ainda exige cuidados e não justifica uma mudança na taxa de juros.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR ESTADO DE SÃO PAULO

IV – RENDA FIXA:

No mês de maio, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M1, apresentaram rendimento de 0,78%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram valorização de 1,33% e o CDI rendeu 0,83%.

V – CENÁRIO INTERNACIONAL:

No cenário internacional, nos EUA, a inflação medida pelo índice CPI em abril apresentou crescimento de 0,3% (M/M) ante 0,4% (M/M) em março. Com o dado, o índice acumulado em 12 meses reduziu de 3,5% para 3,4% (AIA). Já a inflação medida pelo PCE de abril apresentou crescimento de 0,3% (M/M) pelo terceiro mês consecutivo, com estabilidade da inflação anualizada em 2,7%. A economia norte-americana criou +175 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em abril, número abaixo da expectativa de mercado (+238 mil). Em sua reunião de maio, o Federal Open Market Committee (FOMC) decidiu novamente por manter os juros básicos estáveis no intervalo de 5,25% a 5,50% ao ano, em linha com o consenso do mercado. A ata da reunião trouxe um tom moderadamente hawkish. O documento mostrou uma avaliação relativamente mais cautelosa em relação à anterior, mencionando que, nos últimos meses, não houve progressos adicionais na inflação em direção ao objetivo de 2% a.a. Quanto à economia chinesa, os volumes de exportação e a produção industrial têm impulsionado o crescimento. As exportações registraram um aumento de 1,5%, enquanto a indústria apresentou um crescimento de 6,7%, superando as expectativas do mercado, que eram de 5,5%. No entanto, o setor imobiliário continua enfraquecido, com as vendas apresentando uma retração de 25% e uma queda de 3,5% nos preços dos imóveis, tanto que Moody's rebaixou sua perspectiva para setor imobiliário, citando preocupações contínuas sobre a saúde da indústria. Em resumo, os dados da economia chinesa apontam para cautela, mas já dão sinais mais otimistas. Embora o setor imobiliário continue sendo um ponto de preocupação, a economia chinesa pode ter superado o pior momento. O apoio político e os efeitos de base podem contribuir para um crescimento modesto, mas os desafios persistem. Na Europa, houve um crescimento de 0,2% e, no acumulado de 12 meses, a taxa avançou para 2,6%, em comparação com os 2,4% anteriores. Apesar do aumento inflacionário em abril, os dados estão alinhados com as expectativas do Banco Central Europeu (BCE) e proporcionam aos diretores a confiança necessária para iniciar um ciclo de redução das taxas de juros.

VI – RENDA VARIÁVEL BRASIL:

Em maio, o Ibovespa apresentou desvalorização de 3,04% em relação ao mês anterior, foi a terceira queda consecutiva no ano, fechando aos 122.098 pontos. No ano, o índice acumula queda de 9%, descolando das principais bolsas do mundo.

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 opinar acerca das aplicações e resgates, entre outras decisões necessárias.

1) Os novos recursos serão aportados no Fundo Caixa Brasil FI RF REFERENCIADO DI LP, CNPJ nº 03.737.206/0001-97. A finalidade do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis aos do Depósito Interfinanceiro – DI (CETIP). A principal característica dos fundos DI é o seu objetivo: acompanhar a taxa do CDI, seu índice de referência. Os CDIs – ou Certificados de Depósito Interbancário – representam empréstimos de curtíssimo prazo realizados pelos bancos a outros bancos. A taxa do CDI é a média dos juros cobrados nessas operações, calculada



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR
ESTADO DE SÃO PAULO**

pela B3, onde os negócios são registrados. Ele tradicionalmente acompanha a taxa Selic. Então, quando a taxa básica de juros sobe, o CDI aumenta também. A Selic está em 10,50% a.a., portanto, um cenário propício para aportes. Justificando a movimentação acima. O fundo possui alta liquidez, D+0, resgate imediato, para uma possível realocação futura, caso seja necessário. 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\$ 512.795,17 milhões sob gestão e R\$ 70.061,02 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/05/2024). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Fitch, atribuindo rating "Excelente" de qualidade de gestão de investimentos. O rating "Excelente" da Caixa DTVM reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade de investimento e características operacionais muito fortes em relação às estratégias de investimento oferecidas, que consistem amplamente em estratégias conservadoras de renda fixa.

2) 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 do mercado financeiro continuará sendo mantido para pagamentos de despesas administrativas, bem como outras que se façam necessárias.

3) Com o objetivo de implementar uma gestão mais ativa, e, aproveitando as distorções do mercado para melhorar o desempenho da carteira, o Presidente do Colegiado Sr. Marcelo Ribas de Oliveira pautou a aquisição de NTN-B 55 e NTN-B 60 na marcação a mercado, referida movimentação foi aprovada pelo comitê, pois, se houver o fechamento das taxas, a estratégia é obter um lucro de 1,98% a.p. (ao período), o que corresponde à metade da inflação anual divulgada no boletim Focus do dia 21/06/2024.

O Comitê busca sempre se orientar pelas informações do Relatório de Mercado do Banco Central do Brasil Focus, datado em 21 de junho de 2024.

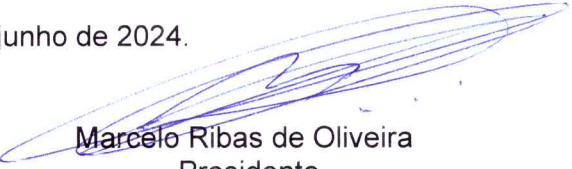
Por fim, informamos que os fundos citados, estão em conformidade com a Resolução CMN 4.963/2021, bem como a Política de Investimentos do IPSSC de 2024, e os administradores e gestores escolhidos estão devidamente credenciados.

Considerando o artigo 13-A da LCM 222/2023, por meio do memorando CM 06/2024, o Comitê de Investimentos informa o teor da deliberação desta reunião a Diretoria Executiva.

Fica designada a data de 24/07/2024 às 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária do Comitê. Nada mais a ser tratado, estando todos satisfeitos com as deliberações, foi dada por encerrada a reunião às 10:51 horas.

Cajamar, 26 de junho de 2024.


Milton Marques Dias
Secretário


Marcelo Ribas de Oliveira
Presidente


Rafael Petrozziello
Membro