



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

**ATA DA 62ª (SEXAGÉSIMA SEGUNDA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**

Ao 18º (décimo oitavo) dia do mês de março do ano de 2019, (18/03/2019), 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, às 09:00 horas, (Nove horas), estiveram reunidos os integrantes do Comitê de Investimentos desta instituição, legalmente instituído pela Resolução nº 003 de 08 de junho de 2.016 e Portaria nº 146 de 17 de junho de 2016, Senhor Anderson de Aguiar Ribas, Diretor Executivo, Senhores Milton Manoel dos Santos, Diretor de Departamento Administrativo e Financeiro, e Pedro Gouveia Mendes, Controlador com qualificação técnica específica com titulação em CPA-20.

I – DA INSTALAÇÃO

O Presidente, 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 fevereiro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira atingiu 0,21% e o índice do IPCA+6%, ficou em 0,90%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício somou 4,41%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+6%, chegou a 1,73%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No plano doméstico, a desaceleração da atividade econômica no final de 2018 se mostrou um pouco mais intensa do que era esperado, afetando também os primeiros meses de 2019. O PIB do 4º trimestre de 2018 teve variação de 0,1%, com revisões para baixo nos dados anteriores. O mês de fevereiro foi marcado por uma dicotomia entre a piora dos dados econômicos efetivamente divulgados ao longo do mês, indicando desaceleração da economia global, porém com melhora nos preços dos ativos devido à possibilidade de uma política monetária mais expansionista na margem.

Quanto ao IPCA, a inflação registrou alta de 0,43% em fevereiro, ligeiramente acima da mediana das expectativas de mercado (0,38%). Com este resultado, o acumulado em doze meses acelerou de 3,78% para 3,89%. As maiores contribuições do mês vieram dos grupos de alimentação e bebidas.

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

Devido aos dados de inflação e crescimento do PIB projetado no boletim Focus, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá manter a taxa Selic até o fim de 2019. Conforme o boletim Focus, a estimativa da taxa Selic para dezembro/2019 está em 6,50% a.a. e para dezembro/2020 é de 7,75% a.a.

O Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro cresceu 1,1% em 2018, na segunda alta anual consecutiva após 2 anos de retração. Os dados foram divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Em valores correntes, o PIB em 2018 totalizou R\$ 6,8 trilhões. O desempenho da economia brasileira no ano foi decepcionante diante das expectativas iniciais, repetindo o avanço registrado em 2017, quando o PIB também avançou 1,1%. Apesar da frustração, o resultado veio dentro do esperado por boa parte do mercado, que ao longo do ano foi revisando seguidamente para baixo as previsões para o PIB. A piora nas expectativas do mercado veio na esteira da greve dos caminhoneiros, de incertezas políticas e eleitorais, e da piora do cenário internacional

Nos EUA, no último mês, foram criados 20 mil empregos formais, ante 311 mil em janeiro. O número fraco parece resultar, por um lado, de uma desaceleração genuína em fevereiro, com as médias de 6 a 12 meses também desaquecendo, e, por outro lado, de um movimento corretivo dos ganhos extraordinários exibidos em dezembro e janeiro. No mês de janeiro, o FOMC (Comitê de Política Monetária dos EUA) já havia anunciado que interromperia o ciclo de alta de juros enquanto aguardava mais dados sobre a economia americana. Além disso, a ata do Fomc, divulgada depois, mostrou que é provável que o programa de redução do balanço do Fed seja interrompido no final do ano.

A reunião entre o presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, e o presidente da China, XI Jinping, deve ocorrer em 27 de março. Os mercados internacionais seguem otimistas com relação à possível assinatura de um acordo comercial entre os países, cujas negociações, Trump reiterou que estão “ocorrendo bem”, e que o acordo “deverá ser um acordo próspero, ou não será um acordo”. Avalia-se que o mais provável é que as partes concordem em retirar alguma das tarifas impostas inicialmente em 2018 ou que as removam completamente, embora outros resultados também sejam plausíveis, como a não-remoção de nenhuma taxa ou um acordo mais diluído ao longo do tempo, no qual os EUA se comprometeram a remover as tarifas à medida que a China mostre resultados graduais.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu decidiu fornecer mais estímulos para reaquecer a atividade na Zona do Euro, incluindo uma nova rodada do programa de refinanciamento para bancos locais e a sinalização de que não haverá novos aumentos de taxas de juros até, pelo menos, o início do ano que vem. A mudança veio como resposta à desaceleração econômica no bloco. Com isto, o BCE vai em linha com movimentos de política monetária similares aos observados em outros países, como o Fed e o Banco da Inglaterra.

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

IV – DA RENDA VARIÁVEL

Os índices de renda variável performaram da seguinte maneira em fevereiro: Ibovespa -1,86%, Dividendos -2,03%, Small Caps -1,78%.

V – DA RENDA FIXA

Dos sub-índices Anbima, o IMA-B que reflete a carteira indexada ao IPCA apresentou valorização de 0,55% no mês de fevereiro. O IMA-B 5, que registra o retorno médio de títulos com vencimentos de até 05 (cinco) anos, valorizou 0,55%; já o IMA-B 5+, carteira de títulos com prazo superior a 05 (cinco) anos, valorizou 0,55% no mês de fevereiro. O IRF-M 1 teve alta de 0,46%. O CDI registrou alta de 0,49%.

VI – PERSPECTIVAS

Na última quarta-feira (13/03/2019), foi instalada a Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) na Câmara dos Deputados. Este passo é importante para o trâmite da reforma da Previdência, uma vez que tal proposta só poderá ser votada em plenário após ser aprovado nas comissões da Casa, a qual a CCJ é, obrigatoriamente, a primeira. Para a Selic, projetamos, por ora, que o Copom manterá a taxa estável em 6,5% a.a. nas próximas reuniões.

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, e alteração da Política de Investimentos de 2019 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 e, será 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 Caixa FIC Novo Brasil RF IMA-B TP LP, CNPJ nº. 10.646.895/0001-90. 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

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

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.

A escolha da instituição se pautou na solidez do Banco, ocupando a posição número 4 no ranking de gestores da ANBIMA, com R\$ 339.631,37 milhões sob gestão e R\$ 70.541,46 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizado até 31/01/2019). No processo de credenciamento, foi fornecido o relatório de rating, emitido pela Fitch, atribuindo rating “Forte” de qualidade de gestão de investimentos. O rating “Forte” reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade de investimento e características operacionais fortes.

C-) Foi apresentada e ratificada por unanimidade por este comitê a alteração da Política de Investimentos de 2019, devido a Resolução do CMN nº 4.695, aprovada em reunião de 27 de novembro de 2018, alterando a Resolução CMN nº 3.922, de 25 de novembro de 2010, e introduziu, dentre outros pontos, critérios relacionados aos prestadores de serviço que podem administrar ou gerir fundos de investimentos nos quais os RPPS podem aplicar seus recursos.

Conforme recomendação da consultoria e mais adequada diante das previsões do cenário econômico para este exercício. Esta ficaria configurada conforme tabela abaixo para deliberação e possível aprovação pelo Conselho Administrativo, conforme exigência legal.

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Títulos Públicos	100%	0%	0%	100%	Art. 7º, I, "a"
Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado	100%	0%	52%	100%	Art. 7º, I, "b"
Fundos de Índice 100% Títulos Públicos - Referenciado	100%	0%	0%	100%	Art. 7º, I, "c"
Operações Compromissadas	5%	0%	0%	0%	Art. 7º, II
Fundos Renda Fixa Referenciados	60%	0%	9%	60%	Art. 7º, III, "a"
Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0%	60%	Art. 7º, III, "b"
Fundos de Renda Fixa	40%	0%	19%	40%	Art. 7º, IV, "a"
Fundos de Índice de Renda Fixa	40%	0%	0%	40%	Art. 7º, IV, "b"
Letras Imobiliárias Garantidas	20%	0%	0%	20%	Art. 7º, V, "b"
Cédula de Depósito Bancário	15%	0%	0%	0%	Art. 7º, VI, "a"
Poupança	15%	0%	0%	0%	Art. 7º, VI, "b"
Cota Sênior de FIDC	5%	0%	0%	0%	Art. 7º, VII, "a"
Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	0%	0%	5%	Art. 7º, VII, "b"
Fundo de Debêntures	5%	0%	0%	0%	Art. 7º, VII, "c"
Fundos de Ações Referenciados	30%	0%	0%	30%	Art. 8º, I, "a"
Fundos de Índices Referenciados	30%	0%	0%	30%	Art. 8º, I, "b"
Fundos de Ações	20%	0%	15%	20%	Art. 8º, II, "a"
Fundos de Índice de Ações	20%	0%	0%	20%	Art. 8º, II, "b"
Fundos Multimercados	10%	0%	4%	10%	Art. 8º, III
Fundos de Participações	5%	0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "a"
Fundos de Investimentos Imobiliários	5%	0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "b"
Fundos de Ações - Mercado de Acesso	5%	0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "c"
Renda Fixa - Dívida Externa	10%	0%	0%	10%	Art. 9ºA, I
Fundos de Investimento no Exterior	10%	0%	0%	10%	Art. 9ºA, II
Ações - BDR Nível I	10%	0%	1%	10%	Art. 9ºA, III

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 tabela acima apresenta a alocação-objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício da Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do passivo. A alocação objetivo foi definida considerando o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes quando da elaboração deste documento.

Nos dias 13, 14 e 15 de março, o Sr. Pedro Gouveia Mendes participou do 1º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS, realizado pela ABIPEM.

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 os administradores e gestores escolhidos estão credenciados.

Nada mais a ser acrescentado, estando todos satisfeitos com as deliberações, foi dada por encerrada a reunião às 12:32 horas.

Cajamar, 18 de março de 2019.

Milton Manoel dos Santos

Pedro Gouveia Mendes

Anderson de Aguiar Ribas

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

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