



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR
ESTADO DE SÃO PAULO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE CAJAMAR

ATA DA 96ª (NONAGÉSIMA SEXTA) REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR.

Ao 21º (vigésimo primeiro) dia do mês fevereiro do ano de 2022, (21/02/2022), 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 09hs, (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, *por vídeo conferência* 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 – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No mês de fevereiro, o Ibovespa vem acompanhando o movimento de queda das demais bolsas internacionais, encerrando próximo de 113 mil pontos (-0,57%). A razão ocorreu devido ao receio do impasse entre Rússia e Ucrânia. No Brasil, a semana foi marcada pela declaração do presidente do Banco Central, Roberto Campos, que comunicou o comportamento da inflação. Em suas palavras, espera-se um pico de inflação entre abril e maio, tudo mais constante, mas ainda existem riscos altíssimos. No campo político brasileiro, as notícias ainda estão em torno da discussão sobre a PEC dos Combustíveis. A boa notícia no Brasil é a valorização do real. Essa valorização proporciona um alívio na alta dos preços das commodities, tanto dos alimentos quanto dos combustíveis. No exterior, o conflito entre Rússia e Ucrânia está tomando proporções preocupantes. O governo russo indicou posicionamento estratégico, além de ensaiar disparos de mísseis. Contudo, apesar de anunciarem a retirada de parte dos militares e equipamentos da fronteira da Ucrânia, essa informação foi contrariada pelos EUA e União Europeia. Nos EUA, membros do FED estão a favor de um movimento mais rápido do ciclo de aperto monetário, isto é, concordam com um aumento da taxa de juros na reunião de março e reduzir o balanço patrimonial da instituição no segundo semestre. Na China, Hong Kong exibiu um avanço preocupante com o número de casos da Covid19, o que pode

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**

retomar novas restrições. Na economia, o Banco Central Chinês anunciou injeção de liquidez em torno de US\$ 15,7bi, uma vez que os dados de inflação ao consumidor e produtor desaceleraram. Na agenda da semana, importantes informações serão divulgadas. Nos EUA, PIB trimestral, relatório de política monetária do FED; na Zona do Euro, o IPC de janeiro, discurso da presidente do BCE; no Brasil, o IPCA-15 de fevereiro, nível de emprego do Caged. Já pelo lado de renda fixa local, as NTN-Bs estão sendo negociadas com taxas superiores a meta atuarial do instituto.

Bolsa

O ano de 2022 tem se desenhado mais desafiador do que o percebido anteriormente; além do cenário local onde temos visto inflação em níveis altos, mudanças no limite de gastos públicos temos também as eleições que se aproximam. Ainda assim, os ativos de renda variável local têm performado bem, encerramos a sétima semana do ano com valorização de 7,69% do índice Ibovespa e temos um saldo positivo de R\$ 30 BI de entrada líquida de fluxo estrangeiro.

Investimento no Exterior.

Os mercados internacionais mais críticos têm sido de longe os mercados desenvolvidos, em especial o Nasdaq (-13,40% e o S&P500 - 8,76% no ano). Iniciamos o ano ainda com preocupações relacionadas ao tema da pandemia, tema este que vem cedendo cada vez mais espaço para os temas de juros x inflação, principalmente nos EUA conforme tratamos de forma mais específica no relatório anterior. Adicionamos a estes temas uma crise geopolítica com alta capacidade de escala.

III – DA DELIBERAÇÃO DO COMITÊ

Na última Ata do Comitê de investimentos nº 95 (nonagésima quinta), havia unanimidade dos membros quanto à aplicação nos fundos discutidos, porém a presidente do comitê, Vanessa Mazzei na reunião extraordinária nº22 (vigésima segunda) diante do Conselho Administrativo, ela se retratou de seu voto com os seguintes dizeres: “Dada a palavra a **VANESSA**, relatou, em que pese as características do fundo, ela decide se retratar do que havia decidido junto ao comitê de investimentos e acha não ser prudente aplicar no fundo no momento”. Diante da negativa pelo Conselho Administrativo junto a sugestão do Fundo Finacap, não houve aplicação no mesmo. Diante do cenário econômico atual, foi solicitado junto a empresa Mensurar apresentação de um relatório de possível realocação do portfólio do IPSSC, documento este que faz parte desta ATA. Em resposta ao requerido, a empresa apresentou sugestões de realocações as quais foram apreciados pela comissão de investimentos. Sendo aprovado pelos membros MARCIO FALCAO e JOSE BRAZ DE SOUSA JUNIOR, a sugestão das seguintes aplicações, sendo divergente a membro VANESSA CRISTINA ROSSI MAZZEI, sendo seu voto exposto adiante. Formada maioria para indicação dos fundos novos que poderão compor a carteira do Instituto, a comissão

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

entendeu por bem solicitar junto ao Conselho Administrativo a aprovação para aplicação nos fundos Caixa Hedge FIC Multimercado, CNPJ nº 30.068.135/0001-50 e do fundo Mongeral Aegon FI Renda Fixa, CNPJ nº 11.435.287/0001-07, passando a seguir a fazer as seguintes movimentações financeiras:

- 01) Resgate total do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5, CNPJ 11.060.913/0001-10. Alocar o valor da seguinte forma: R\$ 15.000.000 (quinze milhões de reais) no fundo Caixa Hedge FIC Multimercado, CNPJ 30.068.135/0001-50, caso seja aprovado pelo Conselho Administrativo a indicação deste fundo novo; Alocar o restante no fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA, CNPJ 14.386.926/0001-71.
- 02) Resgate de R\$ 10.000.000 (dez milhões de reais) do fundo Western Multimercado US 500, CNPJ 17.453.850/0001-48 e alocar o valor no fundo Mongeral Aegon FI Renda Fixa, CNPJ 11.435.287/0001-07, caso seja aprovado pelo Conselho Administrativo a indicação deste fundo novo.
- 03) Resgate total do fundo Itaú FIC FIA Dunamis, CNPJ 24.571.992/0001-75. Alocar o valor total no fundo Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa, CNPJ 21.838.150/0001-49.
- 04) Resgate de R\$ 6.000.000 (seis milhões de reais) do fundo Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I, CNPJ 19.436.818/0001-80. Alocar o valor no fundo Icatu Vanguarda Plus Renda Fixa, CNPJ 05.755.769/0001-33, junto com os recursos de entradas do mês de fevereiro do ano corrente.

A escolha dos fundos de renda fixa se justifica pela estimativa do aumento da taxa SELIC, conforme o último boletim FOCUS de 12,25% ao ano e do IPCA que vem subindo. Sendo aprovado pelo Conselho Administrativo os novos fundos, o Instituto passará a ter 69,81% dos seus recursos em renda fixa, sendo que a maior parte deste percentual estará em fundos de gestão ativa. O restante das alocações estará dividido em: 8,90% em fundos multimercado com estratégias de alocação descorrelacionadas; 14,58% em fundos de ações, sendo que 1,62% é de um ETF atrelado ao S&P e complementando, 6,71% em fundos de renda variável BDR. Por fim, os resgates/aplicações citados, estão em conformidade com a portaria MPS nº 519 de 24/08/2011, alterada pela portaria nº 440 de 09/10/2013, e alterações posteriores, e os administradores e gestores escolhidos estão devidamente credenciados.

IV – DO VOTO DIVERGENTE

A presidente, Vanessa Cristina Rossi Mazzei Belizário, na condição de presidente desde comitê, passou a expor suas razões quanto a sugestão de realocação de fundos, “sugerindo, *POR CAUTELA*, que se proceda da seguinte forma:

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

- 01) Resgate total do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5, CNPJ 11.060.913/0001-10. Alocar o valor da seguinte forma: R\$ 15.000.000 (quinze milhões de reais) no fundo Caixa Hedge FIC Multimercado, CNPJ 30.068.135/0001-50, caso seja aprovado pelo Conselho Administrativo a indicação deste fundo novo; Alocar o restante no fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA, CNPJ 14.386.926/0001-71. * QUANTO A ESTA PROPOSTA, NÃO FAZER NENHUMA MOVIMENTAÇÃO NESTA DATA, VISTO QUE O FUNDO VEM SE RECUPERANDO, SUGERE AGUARDAR O CENÁRIO GLOBAL E NACIONAL, O QUAL IMPÕE CAUTELA. EVITANDO RISCOS E PERDAS.
- 02) Resgate de R\$ 10.000.000 (dez milhões de reais) do fundo Western Multimercado US 500, CNPJ 17.453.850/0001-48 e alocar o valor no fundo Mongeral Aegon FI Renda Fixa, CNPJ 11.435.287/0001-07, caso seja aprovado pelo Conselho Administrativo a indicação deste fundo novo. ** CONCORDA COM O RESGATE VISTO CONSIDERÁVEIS PERDAS, PORÉM, SUGERE ALOCAR EM ALGUM FUNDO DE INSTITUIÇÃO FINANCEIRA PÚBLICA, O QUAL DEVERÁ SER ANALISADO. TAL SUGESTÃO É ATÉ POSSÍVEIS MUDANÇAS NO CENÁRIO ECONÔMICO INDICANDO MAIOR SOLIDEZ”.

POR FIM, AINDA DISSE QUE “A SUGESTÃO É A SENSIBILIZAÇÃO DO COMITÊ, BEM COMO DO CONSELHO DELIBERATIVO, PARA QUE SEJAM, SE O CASO, REUNIDOS EM CARÁTER DE URGÊNCIA / EMERGÊNCIA. SEMPRE QUE FOR IDENTIFICADA NOTÍCIAS DESFAVORÁVEIS AO MERCADO, EVITANDO IMPACTOS INDESEJADOS E POSSÍVEIS PERDAS PARA O IPSSC”. Ficou designada a data de 28/03/2022 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 11h20.

Cajamar, 21 de fevereiro de 2022.

Vanessa Cristina Rossi Mazzei Belizário

Presidente

José Braz de Sousa Junior

Secretário

Marcio Alexandre Lacerda Falcão

Membro