

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

ATA DA 110ª (CENTÉSIMA DÉCIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 26º (vigésimo sexto) dia do mês de abril do ano de 2023, (26/04/2023), 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 2021, 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 Administrativo e Financeiro, secretariada pelo Sr. Marcelo Ribas de Oliveira 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 novo 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 março deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 1,01% e o índice do IPCA+4,99%, ficou em 1,11%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 2,53%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+4,99%, chegou a 3,32%, portanto, no exercício a carteira está deficitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

No Brasil, o mercado continua sujeito à volatilidade causada por incertezas acerca da política monetária e pelas discussões no âmbito fiscal. Do lado monetário, os riscos de crise bancária no exterior se somaram aos temores já existentes de contração no crédito local especialmente após o anúncio de recuperação judicial das lojas americanas. O ceticismo do mercado com relação a quão baixa pode ser a taxa Selic parece ter relação com as inconsistências acumuladas neste início de governo, com ruídos na política fiscal e na própria política monetária, em que ataques ao BC e à meta de inflação tornaram o cenário muito confuso. Com o objetivo de endereçar uma parte desse ruído, o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou, no final do mês, o tão aguardado “arcabouço fiscal”, em que, supostamente, se garantiria a convergência da trajetória da dívida pública ao longo do tempo. Ainda faltam muitos detalhes, pois a ideia central do arcabouço foi desenhada em apenas um slide de



uma apresentação em Powerpoint, mas cálculos preliminares indicam que os objetivos de superávit primário (de até 1% em 2026) não poderiam ser atingidos somente com a regra de controle de gastos apresentada, necessitando de um aumento relevante e permanente de arrecadação (cerca de 1% do PIB, de acordo com cálculos preliminares e dependendo das premissas adotadas). A reunião de política monetária de março reiterou a SELIC em 13,75% a.a. A comunicação do COPOM sinalizou um ambiente externo desafiador, com choques no sistema financeiro americano e europeu, e inflação resiliente nas grandes economias. Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego caiu de 8,1% para 7,9% em dezembro, o que, com ajuste sazonal, significou recuo para 8,1%. Destaque para a surpreendente queda da taxa de participação (62,4% para 62,1%), que não exerceu pressão sobre o desemprego. O IPCA avançou +0,71% (M/M) em março, desacelerando em relação ao mês anterior, vindo abaixo das expectativas de mercado. Dentre os grupos, os que mais contribuíram para a desaceleração foram: "Habitação" (variação de +0,57% ante projeção de +0,86%) e "Saúde e cuidados pessoais" (+0,82% ante projeção de +1,13%). A maior contribuição para a variação do índice contudo, partiu do grupo Transportes influenciado pelo expressivo aumento dos itens de Combustíveis (veículos).

IV – RENDA FIXA:

No mercado de renda fixa, os problemas enfrentados pelos bancos no exterior, combinado com o aperto das condições de crédito internas que começaram a se intensificar após os problemas apresentados pelas Lojas Americanas, fez crescer a convicção do mercado de juros de que a política monetária pode ser afrouxada mais cedo do que mais tarde, apesar da desancoragem das expectativas de inflação e da ainda alta e resiliente inflação de serviços. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 2,15%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento 2,66% e o CDI rendeu 1,17%.

V – CENÁRIO INTERNACIONAL:

Nos EUA, o colapso do Silicon Valley Bank chamou a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que o FED vem praticando desde março do ano passado. O receio de que mais casos de bancos com insuficiência de capital poderiam surgir levou a uma queda relevante da curva de juros (no pior momento, as treasuries de 10 anos chegaram a recuar mais de 50 pontos-base), antecipando um Fed bem mais cauteloso na condução da política monetária. Nos dois primeiros meses de 2023 a economia americana criou em média 311 mil empregos, enquanto os pedidos de auxílio desemprego continuaram nos menores níveis históricos. Na China, o consumo doméstico e retomada do setor de construção têm sido os propulsores para o crescimento da economia chinesa neste ano. Entre fevereiro e março, o índice PMI agregado da China avançou de 56,4 para 57,0 pontos, superando as expectativas. Na Europa, a transmissão direta da crise afetou o Banco Credit Suisse, que já vinha enfrentando problemas de credibilidade. As ações haviam caído 75% nos últimos doze meses. Nos últimos trimestre do ano passado, US\$ 115 bilhões foram sacados do banco por clientes. A crise bancária



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

norte-americana e o possível contágio foram a pá de cal. Recentemente, aumentaram as desconfianças em relação aos controles internos do banco. O presidente do Saudi National Bank, que é o seu maior acionista, se recusou a injetar mais capital na instituição. Essa foi a chave para alavancar o problema.

VI – RENDA VARIÁVEL BRASIL:

No mercado de renda variável, o Ibovespa caiu 2,9%, enquanto as bolsas externas subiram, a despeito da crise bancária nos EUA e Europa. Isso demonstra que fatores locais continuam a pesar mais do que qualquer influência internacional.

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.

1) Os novos recursos serão aportados no Fundo Caixa Brasil FI RF REFERENCIADO DI LP, CNPJ nº 03.737.206/0001-97, até que haja uma definição da economia em relação ao mercado interno e externo. 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 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 13,75% 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\$ 493.213,47 milhões sob gestão e R\$ 70.857,44 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/03/2023). 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.



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

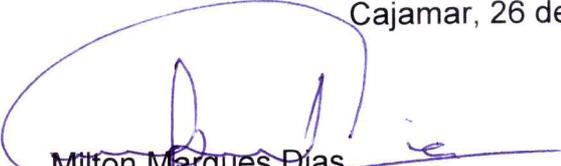
O Comitê busca sempre se orientar pelas informações do Relatório de Mercado do Banco Central do Brasil Focus, datado em 20 de abril de 2023.

Na data de 20 de abril do corrente ano, por meio de reunião on-line, que estava presente o Senhor Lucas de Oliveira – especialista em investimentos RPPS do Banco do Brasil e apresentou aos membros do Conselho Administrativo o fundo “BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO

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 2023, e os administradores e gestores escolhidos estão devidamente credenciados.

Fica designada a data de 26/05/2023 as 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 12:18 horas.

Cajamar, 26 de abril de 2023.


Milton Marques Dias
Secretário


Marcelo Ribas de Oliveira
Presidente


Rafael Petrozziello
Membro