



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

**ATA DA 117ª (CENTÉSIMA DÉCIMA SÉTIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS
SERVIDORES DE CAJAMAR**

Ao 24º (vigésimo quarto) dia do mês de novembro do ano de 2023, (24/11/2023), 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 10:00 horas, (dez 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 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

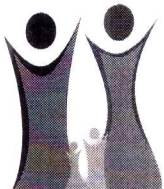
O Presidente do Comitê de Investimentos, Senhor Marcelo Ribas de Oliveira, declarou a abertura dos trabalhos com a leitura da ata anterior passando em seguida às deliberações da ordem do dia.

II – DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA & META ATUARIAL

No mês de outubro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 0,10% e o índice do IPCA+4,99%, ficou em 0,65%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 9,01%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+4,99%, chegou a 8,02%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

Acerca dos dados divulgados em outubro, destaque para confiança do consumidor e do comércio com queda de 3,3%. O setor de serviços recuou 0,1% e no acumulado em 12 meses, mostrou arrefecimento (2,4%). A produção industrial cresceu 0,4%(M/M) em agosto, dado acima da estimativa de mercado. No acumulado em 12 meses, houve fraca deterioração (-0,1%, A/A). No geral, foi um desempenho positivo, impactado pelo benefício tributário para a compra de veículos novos. O IBC-Br de agosto recuou 0,8% (M/M), o que representou o pior índice desde janeiro de 2023. Dessa vez, a taxa de participação ficou estável em 62,4%, interrompendo a trajetória ascendente vista desde maio de 2023. Segundo o Ministério do Trabalho e Emprego, o saldo de empregos formais (CAGED) foi de 211.764 em setembro. O IPCA avançou +0,24% (M/M) em outubro, desacelerando em relação ao observado no mês anterior e registrando variação inferior as projeções de mercado. Com isso, o índice acumulou alta de +4,82% em 12 meses (ante +5,19% em setembro), desacelerando assim nessa base comparação. O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu, reduzir a Selic em 0,5 ponto percentual, de 12,75% ao ano para 12,25% ao ano. Este foi o terceiro corte seguido na taxa básica de juros, que começou a recuar em agosto deste ano. A decisão de hoje foi



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

unânime. Ou seja, todos os membros do Copom votaram pela redução de 0,5 ponto percentual. A Selic chegou agora ao menor nível desde o início de maio de 2022 -- quando estava em 11,75% ao ano.

IV – RENDA FIXA:

A renda fixa foi para o quarto mês seguido de elevada volatilidade. Ao longo do mês de outubro, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M1, apresentaram rendimento de 0,96%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento -0,66% e o CDI rendeu 1,00%.

V – CENÁRIO INTERNACIONAL:

Nos Estados Unidos a inflação americana ainda continua ditando o humor do mercado, mas a cada mês os dados têm se apresentando um pouco mais tranquilizador. No acumulado em 12 meses, a inflação desacelerou de 3,9% para 3,7%, com núcleos também apresentando um arrefecimento, com efeito da desaceleração do núcleo do índice de gastos com consumo (PCE) dos EUA, de 2,6% para 2,4%. Em outro dado divulgado no mês de outubro, o PIB americano até o 3º trimestre avançou 4,9%, resultado acima do previsto pelo mercado que era de 4,5% e representou o melhor desempenho da economia norte americana desde o 4º trimestre de 2023. O grande vetor para este número, foi o forte crescimento do consumo das famílias. Na China, os dados divulgados indicam que o pior momento para economia chinesa pode ter passado com o PIB apresentando uma variação positiva de 4,9% no terceiro trimestre, superando a previsão de 4,5% de analistas, mas desacelerou em relação ao crescimento de 6,3% no trimestre anterior, no acumulado de 2023 a economia cresce 5,2%. Além disso os dados de atividade de setembro reforçam o cenário mais favorável com a produção industrial e as vendas no varejo apresentando crescimento em relação ao mesmo período do ano passado. Por outro lado, dados do mercado imobiliário ainda continuam fracos. Finalizando, o Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de juros em 4,5%. Como destaques da decisão, na coletiva de imprensa conduzida pela presidente da instituição, Christine Lagarde, ficaram com o reconhecimento de que a atividade econômica na área do EURO permanece fraca e o processo de desinflação está em andamento, com alívio inclusive dos núcleos.

VI – RENDA VARIÁVEL BRASIL:

Em outubro, o Ibovespa desvalorizou 2,93%, fechando em 113.144 pontos. O desempenho do mês é explicado pelo aumento da aversão ao risco dos investidores em função de fatores internos e externos.

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.



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

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 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 12,75% 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\$ 501.666,97 milhões sob gestão e R\$ 73.156,51 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 30/09/2023). 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.

Foi realizado resgate no valor total do ETF BOVA11 (adm. Banco PNB, gestor Black Rock) e aplicado no fundo Caixa Brasil FI RF REFERENCIADO DI LP, CNPJ nº 03.737.206/0001-97. Conforme Ata da 115ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, o recurso resgatado deveria ser aplicado em LFT, contudo, verificou-se instabilidade no mercado, logo, esse colegiado não vislumbrou segurança em tal operação, optando pela proteção em manter o valor resgatado no fundo Caixa Brasil FI RF REFERENCIADO DI LP, CNPJ nº 03.737.206/0001-97, considerando ainda a taxa Selic em alta.

Seguindo manifestação, bem como, vídeo da consultoria financeira do IPSSC, Mais Valia (<https://youtu.be/VqynK-51YhQ?si=Knjv4REWSJVvXcGT>), deliberamos pelo resgate total do fundo ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTOS, CNPJ 19.909.560.0001-91, logo, o resgate sugerido pelo Comitê de Investimentos é para diminuir exposição ao índice S&P 500 Index, o recurso será aportado no fundo Caixa Brasil FI RF REFERENCIADO DI LP, CNPJ nº 03.737.206/0001-97.

O Comitê foi instado pela Diretoria Executiva com a seguinte sugestão para de negociação de NTN-B 60, “...Valor de venda caso consigamos vender na taxa 5,78% é de R\$ 20.561.147,10...Ou seja: Lucro Líquido do preço que compramos R\$



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

504.311,43 em percentual +2,51%...Lucro Líquido da marcação do mês passado R\$ 761.177,67 em percentual +3,84%...Esse cálculo da venda é a taxa de 5,78% no dia 22/11/2023...Acho viável tentarmos vender nessa faixa de 5,78%, realizaremos um ótimo lucro e ainda ganharemos o rendimento do DI do Fundo Caixa até o final do mês...”, ficando deliberado tal movimentação não inferior a sugerida pelo Diretor Executivo.

Foi apresentada e ratificada por unanimidade por este comitê a Política de Investimentos para 2024, conforme recomendação da consultoria e mais adequada diante das previsões do cenário econômico para o ano que vem. Posteriormente, será analisada pelo Conselho Administrativo.

O Comitê busca sempre se orientar pelas informações do Relatório de Mercado do Banco Central do Brasil Focus, datado em 17 de novembro de 2023.

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 15/12/2023 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 12:26 horas.

Cajamar, 24 de novembro de 2023.


Milton Marques Dias
Secretário


Marcelo Ribas de Oliveira
Presidente


Rafael Petrozziello

Membro