



**ATA DA 118ª (CENTÉSIMA DÉCIMA OITAVA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS
SERVIDORES DE CAJAMAR**

Ao 15º (décimo quinto) dia do mês de dezembro do ano de 2023, (15/12/2023), 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 novembro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 1,91% e o índice do IPCA+4,99%, ficou em 0,67%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 11,10%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+4,99%, chegou a 8,75%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

O mercado doméstico tem acompanhado a melhora do mercado internacional. O PIB do terceiro trimestre veio mais forte que o esperado, seguindo a elevação da renda das famílias. A atividade apresentou crescimento de 0,1%, enquanto o consenso esperava uma contração no período. A surpresa ocorreu por conta da queda menor que o esperado na produção agropecuária e o desempenho do setor de serviços. O cenário político segue não trazendo muitas novidades que tenham impactado no movimento do mercado. A notícia do momento é a indicação do ministro já justiça, Flávio Dino, para uma vaga no STF. O assunto tem movimentado bastante a oposição, com relação a sabatina no Senado Federal. Os dados do CAGED divulgado no mês de novembro, mostraram a criação de 190 mil novas vagas de trabalho, número acima das expectativas, no acumulado do ano o saldo é de 150 mil vagas de trabalho geradas. O IPCA ficou em 0,28% em novembro contra 0,24% de outubro de 2023. Agora, a inflação oficial brasileira acumula uma taxa de 4,68% em 12 meses ante 4,82% da leitura do mês passado. Os resultados vieram levemente abaixo das expectativas dos agentes financeiros. O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu, nesta quarta-feira (13), reduzir a taxa básica de juros, a taxa Selic, em 0,5 ponto percentual, de 12,25% ao ano para 11,75% ao ano.



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

Este foi o quarto corte seguido na taxa básica de juros, que começou a recuar em agosto deste ano. A decisão foi unânime. No comunicado divulgado após o encontro, o comitê voltou a sinalizar que poderá cortar novamente a Selic neste mesmo patamar - 0,5 ponto percentual - nos próximos encontros.

IV – RENDA FIXA:

Na renda fixa, tivemos um cenário bem otimista, trazido pelos bons ares vindos do exterior. Com isso as curvas de juros fecharam bem ao longo do mês, acompanhando o alívio externo, reforçados pelos bons indicadores de atividade e inflação. Ao longo do mês de novembro, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M1, apresentaram rendimento de 1,00%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento 2,62% e o CDI rendeu 0,92%.

V – CENÁRIO INTERNACIONAL:

Nos EUA, tanto a inflação quanto o índice CPI vieram abaixo do esperado, o que somado as últimas declarações do FED, mostram que de fato o ciclo de alta de juros está chegando ao fim. Alguns mais otimistas acreditando que eles podem ser reduzidos já primeiro semestre de 2024. Na China, os dados divulgados apontam ainda para um cenário muito desafiador. O resultado do PMI chinês abaixo do esperado, reforçou para necessidade de novos estímulos para a reversão do cenário econômico chinês. Já na Europa, os dados apontam para uma atividade econômica mais fraca do que o projetado no primeiro semestre. Este fato depositou preocupação no BCE. Outro ponto que está mais rápido que o projetado é o processo de desinflação da economia da zona do Euro. Com isso o BCE retirou do comunicado a previsão de novas altas na taxa de juros e fica mais factível um início de ciclo de corte de juros para o início de 2024.

VI – RENDA VARIÁVEL BRASIL:

Na renda variável, a forte entrada de investidores estrangeiros levou o IBOVESPA a ter o melhor desempenho mensal em três anos, fechando em 12,54%, motivado principalmente pela inversão do cenário negativo dos últimos meses

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. 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



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

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 11,75% 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\$ 500.529,50 milhões sob gestão e R\$ 70.984,70 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/10/2023). 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.

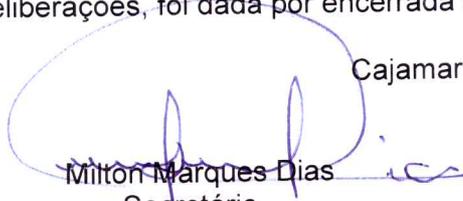
Na construção de um portfólio diversificado, objetivando médio e longo prazo, o Comitê acha interessante o aumento gradativo de posição em renda variável local. Os ativos ligados ao SMALL tendem a apresentar melhor rentabilidade neste momento e vale a pena montar posição gradual neste indexador bem como nos fundos de ações com carteira livre. Com cenário de redução de juros base da economia brasileira, os ativos ligados aos CDI apresentarão cada vez menor rentabilidade. Achamos interessante realizar a migração gradativa destes ativos, ainda enquanto apresentam gordura em relação às metas atuariais.

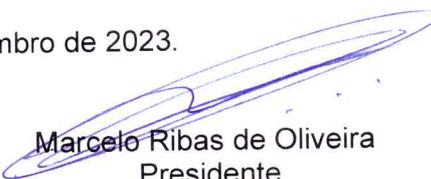
O Comitê busca sempre se orientar pelas informações do Relatório de Mercado do Banco Central do Brasil Focus, datado em 08 de dezembro de 2023.

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 25/01/2024 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 11:18 horas.

Cajamar, 15 de dezembro de 2023.


Milton Marques Dias
Secretário


Marcelo Ribas de Oliveira
Presidente


Rafael Petrozziello
Membro