

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

ATA DA 119ª (CENTÉSIMA DÉCIMA NONA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 25º (vigésimo quinto) dia do mês de janeiro do ano de 2024, (25/01/2024), 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 15:40 (quinze horas e quarenta minutos), estiveram reunidos os integrantes do Comitê de Investimentos desta instituição, legalmente instituído conforme Portaria 02 de 18 de Janeiro de 2024, 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 dezembro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 1,22% e o índice do IPCA+4,99%, ficou em 0,95%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 12,45%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+4,99%, chegou a 9,78%, portanto, no exercício a carteira está superavitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

Acerca dos indicadores de atividade divulgados em dezembro: o volume dos “serviços” recuou 0,6% (M/M), puxado por Serviços prestados às famílias (-2,1%), o “varejo restrito” variou -0,3% (M/M) e a “produção industrial” do país aumentou 0,1% (todos dados de outubro/23). No mês, tivemos também a divulgação do PIB do 3T23 pelo IBGE, com avanço de 0,1% (T/T), vindo acima das expectativas de mercado (-0,2% e -0,4%). No tocante ao mercado de trabalho, em novembro, o saldo de empregos formais foi de 130 mil vagas. Entre os vetores, destaque para o setor de “serviços” (92.620), seguido do “comércio” (88.706). Nesse contexto, a taxa de desemprego recuou de 7,6% para 7,5%. A inflação medida pelo IPCA avançou +0,56% (M/M) em dezembro, acelerando em relação ao observado no mês anterior +0,28% (M/M) e registrando a maior variação mensal dos últimos 8 meses. Com isso, o índice acumulou alta de +4,62% em 12 meses (ante +4,68% em novembro). Na reunião de dez/23 o COPOM decidiu pela redução da taxa de juros de 12,25% para 11,75% a.a. Como justificativa para a decisão, destaque para uma avaliação mais amena sobre os riscos externos e a interpretação de que os dados da atividade econômica doméstica seguem em linha com a expectativa de desaceleração. A sinalização para as próximas decisões, foi de manutenção do ritmo de cortes (-0.5



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

pp). Apesar disso, ressaltou que há relevantes incertezas em relação ao cenário externo e à condução da política fiscal e que, portanto, será necessário manter uma política contracionista ao longo do horizonte relevante, até que se consolide a convergência da inflação e das expectativas para as metas.

IV – RENDA FIXA:

Na renda fixa, o mercado seguiu firme no movimento de queda da curva de juros, gerando ganhos relevantes na maior parte dos índices de renda fixa. Ao longo do ano, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M1, apresentaram rendimento de 13,25%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento 16,05% e o CDI rendeu 13,05%.

V – CENÁRIO INTERNACIONAL:

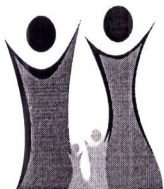
No cenário internacional, em dezembro o FOMC decidiu manter os juros básicos estáveis no intervalo [5,25% a 5,50%] ao ano. Com relação à conjuntura econômica, a reavaliação do Comitê indicou que a atividade desacelerou em relação ao forte ritmo do 3º trimestre do ano e que os ganhos de empregos moderaram, mas seguem fortes (mesma percepção da última reunião), mantendo a visão de que o desemprego permanece baixo. Sobre a inflação, foi reconhecido que arrefeceu ao longo do último ano, mas permanece elevada. Acerca do mercado de trabalho, a economia norte-americana criou 199 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola, com a taxa de desemprego passando de 3,88% para 3,74% no mês. Quanto à inflação, o dado medido pelo índice CPI acelerou o ritmo ao registrar 0,1%. Com isso o índice acumulado em 12 meses desacelerou de 3,2% para 3,1%. Na China, a produção industrial acelerou de 4,6% para 6,6% (A/A) em novembro, vindo acima do consenso de mercado (5,6%). Já o varejo avançou de 7,6% para 10,1% (A/A) em novembro, número abaixo das estimativas do mercado (12,5%). No mês de dezembro o BCE (Banco Central Europeu) decidiu manter suas três taxas de juros referenciais estáveis. No comunicado, a autoridade monetária reconheceu que a inflação recuou nos últimos meses, mas que deverá se elevar temporariamente em breve.

VI – RENDA VARIÁVEL BRASIL:

Em dezembro, o IBOV teve valorização de 5,38%, fechando aos 134.185 pontos. No acumulado do ano, a performance foi de 22,28%, melhor desempenho anual desde 2019. O resultado do mês é explicado, sobretudo, pelo incremento do apetite ao risco vis-à-vis a melhora nos fatores de riscos externos e internos.

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



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

passou a opinar 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 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\$ 502.158,62 milhões sob gestão e R\$ 73.798,35 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/12/2023). 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.

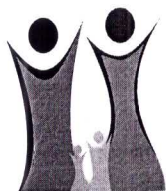
2) O fundo Caixa Brasil FI RF REFERENCIADO DI LP, CNPJ nº 03.737.206/0001-97, que permite simultaneamente resgates e pagamentos diários, otimizando e protegendo os valores aplicados nesta modalidade contra oscilações bruscas do mercado financeiro continuará sendo mantido para pagamentos de despesas administrativas, bem como outras que se façam necessárias.

Na data de 18 de janeiro de 2024, o Diretor Executivo Luiz Henrique Miranda Teixeira, o Presidente do Comitê de investimentos Sr. Marcelo Ribas de Oliveira e a e a Conselheira Administrativa Cibelli Cristina Vieira Miguel Rezaghi compareceram ao evento da instituição Mos Capital.

O Comitê busca sempre se orientar pelas informações do Relatório de Mercado do Banco Central do Brasil Focus, datado em 19 de janeiro de 2024.

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 2024, e os administradores e gestores escolhidos estão devidamente credenciados.

Considerando o artigo 13-A da LCM 222/2023, por meio do memorando CM 01/2024, o Comitê de Investimentos informa o teor da deliberação desta reunião a Diretoria Executiva.



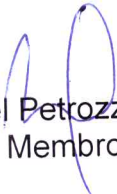
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR
ESTADO DE SÃO PAULO**

Fica designada a data de 23/02/2024 às 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 16:47 horas.

Cajamar, 25 de janeiro de 2024.


Milton Marques Dias
Secretário


Marcelo Ribas de Oliveira
Presidente


Rafael Petrozziello
Membro