



ATA DA 120ª (CENTÉSIMA VIGÉSIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 23º (vigésimo terceiro) dia do mês de fevereiro do ano de 2024, (23/02/2024), 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 09:00 (nove horas), 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 janeiro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 0,71% e o índice do IPCA+4,91%, ficou em 0,84%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês não foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 0,71%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+4,91%, chegou a 0,84%, portanto, no exercício a carteira está deficitária em relação a meta.

III – DO CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

Aqui no Brasil, logo no início do mês, tivemos a divulgação da atividade industrial referente ao mês de dezembro, o resultado apresentou avanço de 1,1% em relação ao mês anterior, e o grande contribuinte para este resultado foi a indústria extrativista, com expansão de 3,4% impulsionado pelos setores de petróleo e minério de ferro. Outro dado divulgado no início do mês, foram as contas externas que apresentaram resultado de US\$ 6,7 bilhões, devido a queda das importações serem superiores a queda das exportações. No último dia do mês, conforme o esperado pelo mercado para a primeira reunião do ano de 2024, o COPOM – Comitê de Políticas Econômicas do Banco Central, reduziu a taxa de básica de juros da economia brasileira em 0,5%, ficando o dado em 11,25%. O comitê continuou indicando a redução de 0,50 ponto nas próximas reuniões. O mercado de trabalho segue demonstrando sinais de resiliência, com a taxa de desemprego fechando o último trimestre em 7,4%, com queda de 0,1% em relação ao mês anterior. Os dados ainda estão abaixo do período pré- crise. Outro dado divulgado no mercado de trabalho foi a taxa média de rendimento mensal que apresentou elevação real no período de 0,6%. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, mostra que os preços subiram 0,42% em janeiro, segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística



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

(IBGE). O resultado do mês representa uma desaceleração contra o mês anterior, já que o IPCA havia fechado dezembro com alta de 0,56%. E em janeiro de 2023, teve alta de 0,53%. Com isso, o país tem uma inflação acumulada de 4,51% em 12 meses. O resultado veio acima das expectativas do mercado financeiro, que esperavam aumento de 0,35% dos preços em janeiro. Um número divulgado no mês de janeiro que estragou um pouco o humor do mercado no mês de janeiro, foi o desempenho das contas públicas no ano de 2023. O valor do déficit primário foi de R\$ 230,5 bilhões, o pior resultado desde 2020. O resultado ficou acima da meta informal da equipe econômica do governo.

IV – RENDA FIXA:

Na renda fixa, no mês de janeiro a curva de juros dos títulos públicos, passaram por forte abertura principalmente refletido nas desvalorizações das NTN-B'S mais longas. No mês de janeiro, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M1, apresentaram rendimento de 0,83%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram desvalorização de 0,45% e o CDI rendeu 0,97%.

V – CENÁRIO INTERNACIONAL:

No cenário internacional, na economia americana, o FED na primeira reunião do ano, manteve a taxa de juros no intervalo entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. Após a decisão, em seu comunicado, o FED reforçou que atividade econômica segue com expansão sólida, e o mercado de trabalho segue apresentando dados robustos. Destacou que as relações de trabalhos e metas inflacionárias estão em níveis melhores, mas que o patamar atual da inflação ainda continua elevado. Em seu discurso, após a reunião o presidente do FED, afirmou que os dados de inflação atual, não deixa confiança suficiente para iniciar um ciclo de corte de juros. O PIB americano encerrou o ano de 2023 com crescimento de 2,5%. No último quadrimestre o crescimento foi de 0,8%, contrariando algumas previsões de mercado, que apontavam para uma recessão da economia no período. Na China, o PIB apresentou crescimento de 5,2% e a economia segue apresentando dados mistos, apesar da produção industrial crescer 6,8%, resultado acima das expectativas de mercado, o setor imobiliário segue em contração, com recuo de 6% nas vendas de imóveis residenciais. Já na Europa, o Banco Central Europeu (BCE), manteve a taxa base de economia de juros nos atuais 4,00%, os dados inflacionários seguem bastante benignos, mas tem afirmado ser prematura iniciar uma discussão sobre corte de juros e aguardará os dados dos próximos meses para consolidar o cenário de inflação convergindo para o centro da meta.

VI – RENDA VARIÁVEL BRASIL:

Em dezembro, vimos o mês de janeiro como um mês de realizações, principalmente pelos investidores estrangeiros. Com isso o IBOVESPA fechou em queda de -4,79%. Para 2024, continuamos otimistas na estratégia, dado que o Brasil se mantém como uma das melhores opções para os investidores estrangeiros, aliado a manutenção da queda da Selic, PIB positivo e inflação controlada por aqui.



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 opinar acerca das aplicações e resgates, entre outras decisões necessárias.

1) O Presidente do Comitê de Investimentos pontuou que conforme relatório da consultoria financeira especializada, Mais Valia, no fechamento de janeiro do presente exercício a carteira de investimentos registrou uma excelente valorização, porém, um pouco abaixo da meta atuarial, necessitando de ações para compensar o resultado de janeiro.

2) Na data de 20 de fevereiro de 2024. O Sr. Ricardo Pinheiro da Instituição RJI Corretora de Valores, apresentou aos Srs., Marcelo Ribas de Oliveira, Rafael Petrozziello, membros do Comitê de Investimentos, bem como ao Sr. Luiz Henrique Miranda Teixeira Diretor Executivo o produto Letra Financeira C6 Bank.

Na data de 21 de fevereiro de 2024 por volta das 14:00Hs a instituição C6 Bank na pessoa dos Srs. Victor Nauff e Marcio Antunes Padilha, reiterou a apresentação da LF, já feita pela Instituição RJI e esclareceu que a taxa de rentabilidade é de 6% mais IPCA, bem como, que a instituição se enquadra como S3.

3) Instada a consultoria de investimentos do IPSSC, Mais Valia, sobre os ativos apresentados e a instituição emissora a mesma esclareceu o seguinte; "...informamos que, em pesquisa na página do Banco Central do Brasil, na rede mundial de computadores, que o Banco C6 está no segmento denominado de S3 e, desta forma, os RPPSs brasileiros podem adquirir Letras Financeiras de sua emissão. Anexamos "print" da referida tela. ... RPPS de Cajamar, há espaço livre para aumento de ativos enquadrados no Artigo 7º, IV da Resolução 4.963/21..."

4) Considerando que a taxa oferecida está acima na meta atuarial do IPSSC, delibera, este comitê de investimentos, pela tomada de até 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões) do ativo enquadrado no Artigo 7º, IV da Resolução 4.963/21 denominado LF, da instituição C6 Bank, após o devido credenciamento e a realização de pesquisa de mercado por meio de cotação.

5) 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,



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

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.

7) 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.

8) Na data de 08 de fevereiro do corrente ano a instituição Asset Bradesco nas pessoa da Sra Carolina Gonzaga Silva e o Sr. Matheus Amaral Neto que apresentaram o fundo Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciada DI Premium CNPJ 03.399.411/0001-90 e considerando que os repasses da Prefeitura Municipal de Cajamar, bem como, Câmara Municipal de Cajamar são realizados na instituição Bancaria Bradesco S/A, por questões técnicas é prudente mantermos investimento em tal fundo, assim delibera o Comitê pelo aporte inicial de R\$ 1.000.000,00 (Um Milhão de Reais), após a manifestação da Consultoria Financeiro e o crivo do Conselho Administrativo.

9) Na data de 26 de janeiro de 2024 o Presidente do Comitê de investimentos Sr. Marcelo Ribas de Oliveira e o Diretor do Depto. Adm. e Financeiro, Sr. Milton Marques e o Sr. Pedro Gouveia Mendes, Controlador, receberam João Martinussi, representando a Grid Investimentos.

O Comitê busca sempre se orientar pelas informações do Relatório de Mercado do Banco Central do Brasil Focus, datado em 16 de fevereiro 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 02/2024, o Comitê de Investimentos informa o teor da deliberação desta reunião a Diretoria Executiva.

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

Cajamar, 23 de fevereiro de 2024.


Milton Marques Dias
Secretário


Marcelo Ribas de Oliveira
Presidente


Rafael Petrozziello
Membro