



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

### **ATA DA 126ª (CENTÉSIMA VIGÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**

Ao 27º (vigésimo sétimo) dia do mês de agosto do ano de 2024, (27/08/2024), 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 julho deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 1,19% e o índice do IPCA+4,91%, ficou em 0,82%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 5,72%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+4,91%, chegou a 5,79%, portanto, no exercício a carteira está deficitária em relação a meta.

#### **III – DO CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL**

No cenário doméstico, o Brasil não acompanhou o movimento de enfraquecimento do dólar no mundo e o real apresentou uma depreciação significativa. No ano, o real continua entre as piores performances de moedas do mundo. Em maio, o IBC Br avançou 0 2 (M/ mesmo com as enchentes no estado do Rio Grande do Sul Entre os setores da atividade econômica, destaque para o varejo restrito 1 2 M/M) em maio, segmento que vem sendo beneficiado pelo aumento da massa salarial real 9 0 para 9 2 A/A) e a melhora da confiança. Em 31/07 houve a reunião do Copom, o principal evento do mês Nela, apesar das pressões inflacionárias e da desvalorização cambial, o comitê decidiu manter, por unanimidade, a taxa básica de juro (Selic) em 10,5% a a O comitê avaliou que a decisão de manter os juros é compatível com a estratégia de convergência da inflação para o redor da meta Entretanto, o comitê destacou que o cenário global está incerto e o cenário doméstico está sendo marcado por resiliência na atividade, elevação das projeções de inflação e expectativas “desancoradas” que “demandam acompanhamento diligente e ainda maior cautela”. O IPCA avançou 0,38% (M/M) em julho, acelerando em relação ao avanço de + 0,21% (M/M) observado no mês anterior. Sendo que a variação foi superior a projeção de mercado de + 0,31%. Com isso, o índice acumulou alta de 4,5% em 12 meses (ante 4,23% em junho). O mercado de trabalho continuou robusto. Nesse sentido, destaque para o saldo de empregos formais de junho, que foi de 201.705 vagas, número melhor que as expectativas O resultado marcou o sexto mês consecutivo com mais contratações do que demissões e fez o mercado de trabalho fechar o primeiro semestre com 1,3 milhão de novas vagas formais. No mesmo período do ano passado, o saldo de contratações com carteira assinada ficou positivo em 1,0 milhão de postos.



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

### IV – RENDA FIXA:

Na Renda Fixa apesar de persistirem as incertezas fiscais, a mudança do discurso do governo pautando preocupações com a contenção de gastos, fizeram as curvas de juros fecharem em julho. No mês de julho, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M1, apresentaram rendimento de 0,94%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram valorização de 2,09% e o CDI rendeu 0,91%.

### V – CENÁRIO INTERNACIONAL:

No cenário internacional, nos EUA, ao longo do mês de julho, o mercado externo apresentou um comportamento mais benigno, marcado por um arrefecimento do dólar frente a moedas pares, embora tenhamos observado uma grande depreciação do real. Ao mesmo tempo, a bolsa americana interrompeu a sequência de dois meses de alta e os juros americanos acentuaram a tendência de queda já iniciada no mês anterior. Esse movimento refletiu principalmente a desaceleração dos dados de mercado de trabalho e de inflação nos Estados Unidos, que culminou na sinalização de início de corte de juros em setembro pelo FED, caso o cenário evolua conforme esperado. Os dados do mercado de trabalho também registraram um arrefecimento, distensionando o superaquecimento observado principalmente no 1º trimestre. Diversos indicadores retornaram ao patamar pré-pandemia, como o número de desempregados por vagas abertas e o número de demissões voluntárias. A criação de emprego desacelerou, com uma criação de 114 mil postos de trabalho nesse último mês, reduzindo de um ritmo acima de 200 mil no início do ano. A taxa de desemprego se encontra em 4,3%, acima do nível pré-pandemia, surpreendendo inclusive as projeções do FED de 4,0% de desemprego para o final do ano. Essa combinação de inflação mais baixa e desaquecimento do mercado de trabalho trouxe ao FED uma maior segurança sobre a possibilidade de redução da restrição monetária. Na Europa, a inflação medida pelo do CPI de junho desacelerou de 2,6% para 2,5% (A/A), em linha com as expectativas de mercado (2,5%). O Banco Central Europeu manteve estáveis suas três taxas de juros diretas, em linha com a expectativa do mercado. Assim, as taxas de juros das operações principais de refinanciamento, de cedência de liquidez e de depósito permaneceram, respectivamente, no patamar de 4,25%, 4,50% e 3,75%. No comunicado, a autoridade monetária justificou que a decisão pelo fato de o cenário seguir corroborando a avaliação da instituição de convergência da inflação para a meta no médio prazo.

### VI – RENDA VARIÁVEL BRASIL:

Em julho, o Ibovespa apresentou valorização de 3,02% em relação ao mês anterior, fechando aos 127.652 pontos. No ano, o índice acumula queda de 4,87%. A performance positiva no mês pode ser explicada, majoritariamente, pela expressiva entrada de recursos de investidores estrangeiros em função da expectativa de que o FED deverá iniciar o ciclo de corte de juros nos Estados Unidos em setembro.

### 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) 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:



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

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 10,50% 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\$ 517.453,19 milhões sob gestão e R\$ 73.832,01 milhões de recursos de RPPS (dados disponibilizados no ranking de gestores da ANBIMA, atualizados até 31/07/2024). 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.

3) A Empresa R3 AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTOS LTDA, apresentou ao colegiado e à Diretoria Executiva o fundo **VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES, CNPJ/MF Número 42.847.942/0001-50**, enquadramento Artigo 8º, Inciso I da RESOLUÇÃO CMN Nº 4.963, DE 25 DE NOVEMBRO DE 2021, cumpre elucidar que há espaço para aumento de posição de Renda Variável na carteira, contudo primeiramente o fundo deverá passar pelo crivo do conselho e posterior análise, assim o colegiado nesse momento apenas delibera para que referido ativo seja apresentado ao Conselho Administrativo.

O Comitê busca sempre se orientar pelas informações do Relatório de Mercado do Banco Central do Brasil Focus, datado em 23 de agosto 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 08/2024, o Comitê de Investimentos informa o teor da deliberação desta reunião a Diretoria Executiva.

Fica designada a data de 25/09/2024 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 10:54 horas.

Cajamar, 27 de agosto de 2024.

  
Milton Marques Dias  
Secretário

  
Marcelo Ribas de Oliveira  
Presidente

  
Rafael Petrozziello  
Membro