



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

ATA DA 07ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2020 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO ESPECIAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAGUARIÚNA – JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA – 1. DATA, HORA E LOCAL: Aos 17 de julho de 2020, às 09h, no Gabinete da Presidência do Jaguariúna Previdência, situado na Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735 – Centro, em Jaguariúna/SP. **2. MEMBROS PRESENTES:** Wagner Ferreira de Brito, Patrícia Dal’Bó de Oliveira Verdi e Tânia Candozini Russo **3. PAUTA:** Cenário econômico, Apreciação dos fundos de investimentos de instituições financeiras públicas e privadas, Análise das aplicações financeiras para o repasse do mês e Assuntos gerais. **4. ASSUNTOS TRATADOS: BRASIL:** Vendas no varejo surpreendem positivamente. Serviços recuam em maio. As vendas no varejo apresentaram alta de 13,9% na margem em maio, acima da expectativa de mercado. Refletindo menor intensidade das medidas de isolamento social, houve elevação generalizada entre os setores. As maiores contribuições para a alta vieram dos setores de tecidos, vestuários e calçados (+100,6%) e de móveis e eletrodomésticos (+47,5%), atividades que tiveram quedas acentuadas em março e abril. O varejo ampliado, que inclui vendas de automóveis e materiais de construção, apresentou avanço de 19,6% em maio, também acima do esperado (4,9%). As vendas de automóveis apresentaram elevação expressiva, de 51,2% no mês. Ainda assim, em comparação com a média do 1º trimestre, a média dos resultados do varejo ampliado para abril e maio representa queda de 18,1%. Dados confirmam expectativa de que abril deve ter sido o pior mês para o comércio varejista, com retomada em maio e perspectiva de continuidade da recuperação em junho e julho. O setor de serviços recuou 0,9% na margem no mês de maio. Na comparação anual, a variação foi de -19,4%, abaixo do esperado (-14,2%). Apenas os serviços prestados às famílias (14,9%) e serviços de transporte (4,6%) apresentaram crescimento, influenciados pela maior circulação no mês. Ainda foi observada queda da receita real dos serviços profissionais e administrativos (-3,6%), serviços de informação e comunicação (-2,5%). A média do índice de serviços em abril e maio representa queda de 16,8% em relação à média do 1º trimestre. Para junho, os indicadores antecedentes apontam recuperação parcial com a reabertura de atividades. Com os dados de serviços e comércio, nosso tracking do PIB do 2º trimestre permanece apontando queda de 10% na margem. Ainda em relação a indicadores de atividade em junho, os dados de produção de veículos também sinalizam recuperação parcial no curto prazo. Segundo a Anfavea, a produção de veículos avançou 125% na margem em junho, puxada por automóveis e comerciais leves. Mesmo assim, o número representa queda de 57% em relação a junho de 2019 e de 54% em comparação com o patamar pré-crise. Apesar dessa recuperação incipiente, os dados semanais de mercado de trabalho mostram deterioração em junho. Segundo a PNAD Covid, pesquisa semanal do impacto da pandemia sobre as



Fundo Especial de Previdência Social JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

variáveis de emprego e renda, a taxa de desemprego teria aumentado cerca de 0,9 p.p. entre o final de maio e a 3ª semana de junho, elevando a taxa para 12,3%. Se ajustamos a taxa de desocupação pelas pessoas que deixaram de procurar emprego por conta da pandemia, ela se situa em 22,5%. Houve redução do percentual de pessoas afastadas de sua ocupação por causa do distanciamento social, o que sinaliza gradual volta ao trabalho. Por sua defasagem natural, as variáveis de emprego deverão contar com deterioração adicional nos próximos meses. Em termos de inflação, o índice de preços ao consumidor (IPCA) apresentou alta em junho, após 2 meses de deflação. O índice variou +0,26% no mês, abaixo da nossa projeção (0,32%) e do mercado (0,30%). O maior desvio em relação à nossa projeção se deu no item alimentação que acelerou menos do que o esperado (0,38%). Entre os demais grupos, destaque para Transportes que subiu 0,31% após 4 meses de queda, e serviços apresentou deflação de -0,23%. A média dos núcleos de inflação segue baixa, em 0,11%, ao passo que, em doze meses, a média se manteve próxima de 2%, o que sinaliza continuidade do cenário benigno para a inflação. Para esse ano, nossa projeção é de 1,7%, abaixo do piso da meta do Banco Central (de 2,5%).

Na Zona do Euro, comércio e indústria sinalizam retomada. As vendas no varejo avançaram 17,8% na margem em maio na região, acima das expectativas de mercado (15,0%). O resultado veio após queda de 12,1% em abril. As vendas ainda representam queda de 5,1% na comparação interanual, mas expressam melhora em relação ao recuo de 19,6% em abril, na mesma métrica. Ainda na região, a produção industrial na Alemanha avançou 7,8% em maio, ante queda de 17,5% em abril. Ainda em patamares inferiores ao período pré-crise, os dados já demonstram retomada gradual da atividade na região com a contenção da pandemia e flexibilização das medidas de isolamento social. Apesar da melhora, a região deverá apresentar contração ao redor de 10% nesse ano.

Na China, a inflação ao consumidor (CPI) se manteve estável em junho. A taxa acumulada em doze meses avançou ligeiramente de 2,4% em maio para 2,5% em junho, enquanto o núcleo da inflação (exclui itens voláteis) continuou estável em 1,1%. A alta leve se deu ao preço da carne suína que passou de -8,1% para 3,6% na margem, em função de medidas mais rígidas de controle epidêmico. Ao mesmo tempo, a inflação ao produtor (PPI) apresentou menor deflação, passando de -3,7% em maio para -3,0% em junho. Os dados de inflação para a China apontam que o país está em um período de recuperação lenta, com retomada da demanda doméstica, mas ainda em ritmo insuficiente para criar pressão inflacionária. O cenário benigno de inflação abre a possibilidade de aumento de medidas de estímulo no país.

PANORAMA ATUAL: Hoje possuímos aplicações em 31 fundos de investimentos, sendo 23 fundos de renda fixa e 8 fundos em renda variável. Todos os fundos performaram positivamente. O rendimento



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

líquido da renda fixa ficou em R\$ 2.026.849,83 reais e o rendimento da renda variável alcançou 2.610.570,83 reais, totalizando no mês o montante global de R\$ 4.637.420,66 reais. O retorno financeiro acumulado alcançou a quantia de R\$ -4.898.350,67, portanto - 2,58% ficando aquém da meta atuarial acumulada que é 2,92%. Lembramos que há dois meses os fundos vêm performando positivamente e reduzindo a diferença negativa que houve em função da pandemia iniciada em fevereiro deste ano. O Destaque nesse mês ficou por conta da renda variável que com apenas 16% das aplicações rendeu 8,15% enquanto a renda fixa com 84% dos recursos rendeu apenas 1,26%. O patrimônio atual do fundo está em R\$ 191,5 milhões de reais.

PROJEÇÃO DE REDUÇÃO DE DESPESAS: Os próximos dispêndios com nossa folha de pagamento será reduzida em 50% do valor pois em função da E.C. 103/19 os benefícios temporários foram transferidos à responsabilidade do Governo Municipal.

ESTRATÉGIA DE NOVOS INVESTIMENTOS: A estratégia é manter os novos aportes nos fundos de melhor performance e aguardar os próximos sinais da economia. Por fim houve deliberação de transferir o saldo de 42 mil reais do fundo Icatu Vanguarda Dividendos FI Ações que está fechado para novas aplicações para o um novo fundo de estratégia semelhante já existente na carteira que é o Icatu Vanguarda IBX FI Ações. Este novo fundo sim, está aberto para livre movimentação financeira.

REPASSES EM ABERTO: Encontra-se em aberto os repasses referentes a cota patronal e ao déficit atuarial, conforme abaixo:

MÊS	REFERENCIA	VENCIMENTO	Valor original	Repassado	Valor em aberto	Pagamento atualizado	Situação atual	Data da quitação
Março	Servidor (11,00%)	20/04/2020	709.714,14	709.714,05	- 0,09		- 0,09	17/04/2020
	Patronal (15,00%)		1.000.051,74	294.180,37	705.871,37	723.518,25	Quitado	20/05/2020
	Déficit atuarial (10,55%)		680.680,38		680.680,38		em aberto	
Abril	Servidor (11,00%)	20/05/2020	710.426,31	710.426,45			0,14	20/05/2020
	Patronal (15,00%)		1.001.055,25	-	1.001.055,25		em aberto	
	Déficit atuarial (10,55%)		681.363,41	-	681.363,41		em aberto	
Maio	Servidor (11,00%)	20/06/2020	708.829,77	708.829,72	- 0,05		0,05	19/06/2020
	Patronal (15,00%)		998.805,59	-	998.805,59		em aberto	



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

DEMAIS ANOTAÇÕES: Todas as informações e relatórios para acompanhamentos dos conselhos encontram-se disponíveis em rede: *arquivos (\\192.168.37.1) (Z:)*, para análise mais profunda dos mesmos. Por fim sugerimos a leitura completa do Relatório da Diretoria Executiva e seus anexos onde consta as demais atividades de deste Fundo.

Quanto ao enquadramento da carteira no mês de JUNHO2020

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	57.470.433,01
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	99.453.658,64	51,92%	15,00%	45,00%	90,00%	72.957.640,38
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	27.068.799,51	14,13%	0,00%	15,00%	60,00%	87.872.066,50
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	33.054.958,22	17,25%	5,00%	15,00%	40,00%	43.572.285,79
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	28.735.216,50
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	9.578.405,50
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	9.578.405,50
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	9.578.405,50
Total Renda Fixa	100,00%	159.577.416,37	83,30%	20,00%	80,00%	250,00%	

Os valores constantes na planilha de enquadramento referem-se apenas aos valores aplicados em fundos de investimentos e não em saldos disponíveis em conta corrente



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	317.833,17	0,17%	0,00%	1,00%	1,00%	1.597.647,93
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	31.672.860,48	16,53%	2,00%	15,00%	20,00%	6.640.761,52
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	9,00%	17.241.129,90
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	4,00%	7.662.724,40
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	9.578.405,50
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	1,00%	1.915.681,10
Total Renda Variável	30,00%	31.990.693,65	16,70%	2,00%	20,00%	40,00%	

Quanto à distribuição

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	45.855.401,60	23,94%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	35.145.205,81	18,35%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	29.490.166,33	15,39%	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	26.433.486,11	13,60%	0,01%
ITAÚ UNIBANCO	20.356.394,95	10,63%	0,00%
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA	12.396.856,97	6,47%	0,01%
BANCO J. SAFRA S/A	11.641.408,78	6,06%	0,00%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	7.517.225,31	3,92%	0,15%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	2.368.915,61	1,24%	0,01%
ICATU VANGUARDA	363.048,55	0,19%	0,00%



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

Distribuição por Sub - Segmento

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	12.274.913,25	6,41%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 12.274.913,25
IMA-B 5+	15.336.688,01	8,01%	→ LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 15.336.688,01
IMA-B	50.001.009,57	26,10%	→ LONGO PRAZO - R\$ 58.651.006,65
IMA-GERAL	8.649.997,08	4,52%	
IRF-M	12.835.228,58	6,70%	
IDKA IPCA 2A	13.100.722,69	6,84%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 45.271.880,67
IMA-B 5	19.335.929,40	10,09%	
IRF-M 1	15.864.033,25	8,28%	→ CURTO PRAZO - R\$ 28.042.927,79
CDI	12.178.894,54	6,36%	
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	7.517.225,31	3,92%	
AÇÕES - INDEXADO	317.833,17	0,17%	
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	8.009.805,89	4,18%	→ AÇÕES - R\$ 31.990.693,65
AÇÕES - DIVIDENDOS	45.215,38	0,02%	
AÇÕES - LIVRES	16.100.613,90	8,40%	

Quanto ao Retorno

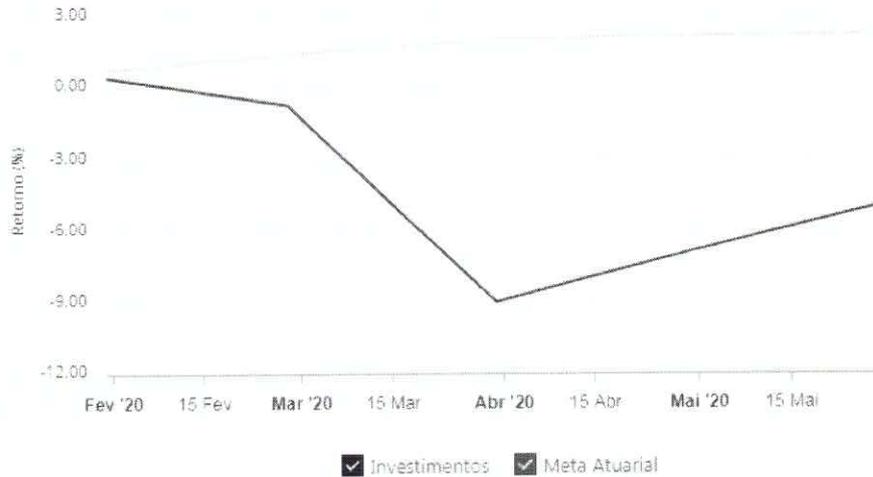
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)
Janeiro	184.549.116,54	9.877.307,98	4.351.109,13	190.829.437,31	754.121,92	754.121,92	0,40%	0,40%	0,71%
Fevereiro	190.829.437,31	4.605.868,43	2.459.142,23	190.813.070,27	-2.163.093,24	-1.406.971,32	-1,12%	-0,73%	0,66%
Março	190.813.070,27	4.284.047,75	2.193.134,49	176.756.260,14	-16.147.723,39	-17.556.694,71	-8,37%	-9,04%	0,57%
Abril	176.756.260,14	1.845.448,04	1.528.645,24	181.216.902,77	4.143.839,83	-13.412.854,88	2,34%	-6,91%	0,14%
Maio	181.216.902,77	1.961.718,34	480.040,82	186.575.663,84	3.677.083,55	-9.535.771,33	2,12%	-4,93%	0,07%
Junho	186.575.663,84	2.496.714,66	2.141.689,14	191.568.110,02	4.637.420,66	-4.896.350,67	2,45%	-2,58%	0,54%



Fundo Especial de Previdência Social JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

Comparativo



CONCLUSÃO: Diante do atual cenário econômico este Comitê delibera pela aplicação dos novos recursos, conforme detalhado na planilha abaixo, visando garantir a segurança e rentabilidade, tendo em vista o princípio da oportunidade.

APLICAÇÕES	
Competência JUNHO - Repasse em JULHO - Aplicação em AGOSTO	
Folha servidores ativos	2.397.478,02
Folha servidores em benefício	63.985,03
Parcelamentos	113.621,71
TOTAL A REPASSAR	2.575.084,76
Fundo de Investimentos	
	Valor Aplicado
BB IMA-B 5+	500.000,00
BB Perfil	39.408,58
Bradesco Inst. IMA-B	150.000,00
Caixa Novo Brasil IMA-B	150.000,00
Safra IMA FIC RF	50.000,00
TOTAL APLICADO	889.408,58

OUTROS ASSUNTOS: Tendo em vista o horário dos depósitos efetuados pela municipalidade este comitê resolve que, ficando fora do horário de aplicação dos fundos, os valores depositados serão direcionados para o fundo de investimento BB Perfil. Os valores resgatados para pagamento da folha de benefícios serão debitados do fundo de investimento Caixa IRF-M1 e os valores para pagamento de

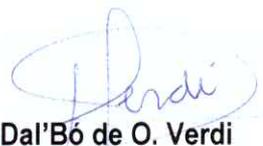


Fundo Especial de Previdência Social JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

pensão alimentícia e IRRF serão resgatados do BB Perfil. Para a finalização da reunião, todos os membros receberam por e-mail publicações de instituições financeiras sobre economia e mercado, carteira de investimento JaguarPrev, perspectiva econômica 2020 e relatório Boletim Focus do Banco Central, para embasar decisões contidas nesta ata. Os membros presentes confirmam que em havendo necessidade de reuniões extraordinárias para tratar de investimentos ou desinvestimentos de última hora, as reuniões poderão ser convocadas de imediato, sem antecedência mínima, para que as ações sejam sempre embasadas em atas deste Comitê. Por fim, este Comitê delibera que as atas mensais serão encaminhadas ao Conselho de Administração para aprovação e somente após, os investimentos serão executados. De modo a não ocorrer perdas de rentabilidade os repasses mensais serão investidos no BB Perfil, e após a aprovação do Conselho de Administração, os valores serão realocados no início do mês subsequente, nos termos da ata, devidamente aprovada. Sem mais, os membros presentes concordaram em encerrar a presente reunião. Eu Patrícia Dal'Bó de Oliveira Verdi, lavrei esta ata, que vai assinada por mim e pelos demais membros presentes.


Wagner Ferreira de Brito
CPA-10


Patrícia Dal'Bó de O. Verdi
CPA-10

Tânia Candozini Russo
CPA-10