



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro – Jaguariúna/SP – 13820-000

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2022 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 20 de julho de 2022, às 9h, 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, conforme Portaria nº 010/2022. **3. PAUTA:** Cenário econômico (Anexo I – BTG Pactual, Morning Call, 29/06/2022, Santander Macro Perspectivas, 15/07/2022 e BTG Pactual, Morning Call, 18/07/2022); Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 30/06/2022 (Anexo II); Posição da carteira atual impressa em 18/07/2022 (Anexo III); Guias dos Repasses (Anexo IV); e Deliberação sobre as aplicações com os repasses do mês. **4. ASSUNTOS TRATADOS:** AMBIENTE INTERNACIONAL Novamente as pressões inflacionárias e a condução da política monetária nos EUA ficaram no foco dos mercados. Os números de preços ao consumidor (CPI) vieram muito fortes na maior economia do mundo. Mesmo que muito impactado pelo recente choque altista nos preços de energia, é possível observar uma abertura que sugere uma inflação a cada vez mais disseminada. A inflação extremamente pressionada desencadeou uma série de discursos mais duros por parte de membros do comitê de política monetária do banco central norte-americano (FOMC). Os discursos confirmam a intenção de seguir com um ritmo acelerado de alta de juros, e deixando em aberto a possibilidade de acelerar o ritmo na próxima reunião, se necessário. Na área do Euro, o fluxo no gasoduto Nord Stream 1, que abastece a Alemanha com gás natural russo, foi interrompido por conta de uma manutenção periódica já prevista, que deve durar 10 dias. Há um crescente receio de que o fluxo não seja retomado de acordo com o cronograma, o que poderia agravar a crise de abastecimento no continente. Na frente econômica, foram também divulgados os números de vendas no varejo de junho nos EUA, que trouxeram surpresa positiva e apontando para uma economia ainda resiliente, ainda que em processo de arrefecimento. Já na China, o PIB do 2T22 veio abaixo das expectativas e refletindo os impactos econômicos dos lockdowns. No entanto, os números de atividade de junho tiveram surpresa positiva nas vendas do varejo, que aceleraram para 3,1% a/a. Nos mercados financeiros globais, as principais bolsas encerraram a semana de 11 a



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro – Jaguaríuna/SP – 13820-000

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

15/07 em forte queda. A curva de juros norte-americana viu forte abertura nos vencimentos mais curtos, com fechamento nos mais longos, e o dólar seguiu se fortalecendo tanto com relação as moedas de países de G10, como com relação as moedas emergentes. MERCADOS LOCAIS / CÂMBIO – Na semana passada, a taxa de câmbio se aproximou do patamar de R\$5,50/US\$, fechando a R\$5,42/US\$ nos últimos dias. Os mercados financeiros globais anteveem uma maior probabilidade de um aperto monetário mais intenso na maior economia do planeta, algo que poderia desencadear uma desaceleração econômica mais profunda (ou, até mesmo, uma recessão) que afetaria toda a economia mundial. No plano local, as incertezas relacionadas ao futuro da política econômica também têm impactado o desempenho do real (e de outros ativos financeiros brasileiros). MERCADOS LOCAIS / JUROS - A liquidação (sell-off) nos ativos de risco em escala global também se espalhou para os mercados de renda fixa do Brasil, com as taxas de juros nominais se elevando em boa parte da curva. Na frente externa, a maior probabilidade de um aperto monetário (ainda) mais tempestivo nos EUA e a resultante tensão em torno de uma possível recessão na maior economia do mundo continuam impactando os mercados financeiros em todo o mundo, atingindo principalmente os emergentes. Os fatores internacionais parecem desempenhar um papel relevante na elevação de taxas na curva, tanto na parte curta (via câmbio mais fraco) quanto na parte longa. Na frente doméstica, a tendência ainda sólida da atividade no 2T22 e, mais importante, a introdução de novos estímulos fiscais (com aprovação da PEC 15/2022 no Congresso), em um contexto de hiato do produto aparentemente mais fechado do que se pensava anteriormente, implica o risco de pressões de inflação ainda mais persistentes. A julgar pelo apreçamento no mercado de opções, os operadores de mercado estimam uma probabilidade de uma alta de 50 p.b. da Selic na reunião do Copom de 2 a 3 de agosto. Aumentos adicionais também parecem estar precificados nos futuros de DI, tanto para setembro quanto para outubro. Além disso, as projeções de corte de juros para 2023 parecem minguar na curva, com temores de uma inflação persistente. COMMODITIES - Os preços internacionais de commodities caíram por mais uma semana, a quinta seguida. O movimento foi impulsionado pelo crescente receio de uma recessão global, enquanto alguns dos principais bancos centrais sinalizam aperto ainda mais intenso das condições monetárias, tendo como pano de fundo um quadro de persistentes pressões inflacionárias. O fornecimento de gás russo para a Europa piorou e as negociações



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

sobre a entrega de uma turbina russa (ainda em manutenção no Canadá) não parece estar avançando. Com o inverno se aproximando no hemisfério norte, acreditamos que esses problemas de oferta poderão voltar a prevalecer na formação de preços. Os preços de commodities agrícolas também caíram em termos agregados. Os receios de uma recessão global continuam a impactar o setor agrícola, especialmente após o governo dos EUA revisar a estimativa de estoque de grãos para cima, dada uma projeção menor de demanda. As commodities metálicas foram o destaque negativo. Na China, as notícias relacionadas a COVID-19 (e a possibilidade de novas restrições à mobilidade urbana nas grandes cidades) podem ter contribuído para reduzir a demanda esperada por metais, e conseqüentemente os preços. Olhando mais a frente, é possível uma recuperação dos preços de metais, se e quando a economia chinesa estiver totalmente reaberta e o governo do PCCH implemente novos estímulos econômicos. ATIVIDADE ECONÔMICA - Setor de serviços mostra crescimento forte e generalizado segundo dados do mês de maio, já a atividade varejista arrefeceu. Acreditamos que a atividade doméstica vai desacelerar no 2S22 com os efeitos de uma política monetária restritiva se materializando, mas as recentes medidas de estímulo fiscal podem amortecer parcialmente os impactos sobre a demanda no período. POLÍTICA FISCAL E LEGISLAÇÃO - Em 12 de julho, o Congresso Nacional aprovou a Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2023. Do lado das despesas, o limite oficial estimado para o teto constitucional de gastos subirá 6,5%, isso significa um espaço adicional para gastos dentro do teto constitucional. Durante a tramitação, o Congresso incluiu um dispositivo em que o parlamento pode alterar a meta primária e definir uma nova estimativa do IPCA para o cálculo do teto de gastos no processo orçamentário. Além disso, o Congresso reservou uma dotação orçamentária para as emendas do relator (RP09), no valor de R\$ 19 bilhões (mantendo possibilidade de contingenciamento, por parte do Poder Executivo). Após a sanção presidencial ao texto, o Congresso inicia na próxima semana o recesso parlamentar, retornando as atividades legislativas em agosto. A Câmara dos Deputados aprovou em dois turnos a proposta de emenda constitucional (PEC 15/2022) que aumenta as transferências de renda. Pelo terceiro ano consecutivo, observamos uma emenda constitucional para aumentar o estímulo fiscal acima do limite do teto de gastos. A legislação inclui um adicional “temporário” ao Auxílio Brasil (R\$ 200 por mês, a partir de agosto), a duplicação do Auxílio



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro – Jaguariúna/SP – 13820-000

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Gás para famílias de baixa renda e a criação de um voucher para caminhoneiros de mil reais mensais. A arrecadação federal de junho poderá ser divulgada pela Receita Federal do Brasil nesta semana, o mercado projeta um resultado sólido, o melhor para o mês na série ajustada pela inflação, totalizando R\$ 172,1 bilhões. Este desempenho vem na esteira do efeito de choque de preços (inflação e commodities) e da recuperação das receitas relacionadas ao mercado de trabalho. (*Macro Brasil - 15 de julho de 2022 - Perspectivas Macro – Santander*).

PROJEÇÃO DE DESPESAS: O RPPS continua a deferir novas aposentadorias e pensões, ampliando as despesas mensais de forma contínua.

PROJEÇÃO DE RECEITAS: Repasses das contribuições dos servidores e do Município (patronal e suplementar para equalizar o déficit atuarial), folha mensal de junho, folha mensal do servidor cedido e da servidora licenciada, além do parcelamento.

APLICAÇÕES COM RECURSOS NOVOS: Diante das perspectivas do mercado e do momento de alta volatilidade, os fundos atrelados ao CDI continuam a ser uma opção segura, assim como fundos menos voláteis, como os índices IDKA2 e IMA-B5. Para diversificação da carteira, mantemos o Crédito Privado, além de buscarmos fundos de renda fixa com gestão ativa, principalmente em virtude do período econômico e político crítico. Revisamos nosso entendimento sobre a Meta Atuarial de 2022, que dificilmente será alcançada pelos RPPSs. Os repasses recebidos e à receber, no mês em comento, estão discriminados na planilha abaixo:

REPASSES – JUNHO/2022			
Espécie	Competência	Data Legal do Repasse	Valor
Folha servidor cedido	Junho/2022	20/07/2022	R\$ 3.974,81
Repassse servidora licenciada	Junho /2022	20/07/2022	R\$ 1.051,71
Folha de servidores ativos	Junho /2022	20/07/2022	R\$ 3.219.981,28
Parcelamento 237/2021	Julho/2022	25/07/2022	*
Total Geral Recebido		R\$ 3.225.007,80 + Parcelamento	

De modo a atender ao Conselho de Administração e enviar esta ata para aprovação com 3 dias úteis de antecedência da reunião do referido órgão, não dispomos da informação sobre o valor da guia de parcelamento.

Por conseguinte, definimos os seguintes investimentos com os repasses do mês:



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

APLICAÇÕES – JULHO/2022			
Fundo de Investimento	CNPJ	Resolução 4963/2021	Valor a ser Aplicado
BB Perfil FIC RF Referenciado DI	13.077.418/0001-49	Art. 7º, III, a	GRCP + Repasses de Servidores Cedidos e Licenciados + Parcelamento 237/2021
Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração			
Santander IMA-B 5 Premium FIC RF	13.455.117/0001-01	Art. 7º, I, b	R\$ 600.000,00
Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos FI RF LP	14.386.926/0001-71	Art. 7º, I, b	R\$ 600.000,00
Bradesco Premium FI RF Referen. DI	03.399.411/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 600.000,00
Itaú Institucional Global Dinâmico FIC RF LP	32.972.942/0001-28	Art. 7º, III, a	R\$ 600.000,00
Icatu Vanguarda Inflação FI RF Crédito Privado LP	19.719.727/0001-51	Art. 7º, V, b	R\$ 600.000,00
Total Aplicado		R\$ 3.000.000,00	

Os recursos são investidos no fundo BB Perfil DI, após a aprovação desta ata ocorre a transferência dos valores aos fundos definidos para os novos investimentos. A diferença entre os repasses e as transferências fica investida no BB Perfil DI, para incrementação do fundo utilizado para o pagamento da Folha de Benefícios.

CONCLUSÃO: Os investimentos com recursos novos serão realizados no dia seguinte ao da aprovação desta ata pelo Conselho de Administração, observando-se os horários e prazos de cotização dos investimentos. Por fim, submetemos as deliberações desta ata à aprovação do órgão máximo de decisão do RPPS, após, à Diretoria Executiva para cumprimento. Sem mais, por unanimidade, aprovamos a presente ata e encerramos a reunião. Eu, Tânia Candozini Russo, lavrei esta ata, que vai assinada por mim e pelos demais membros e presentes.

Wagner Ferreira de Brito



Patrícia Dal Bó de Oliveira Verdi



Tânia Candozini Russo

