



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 8ª 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 19 de agosto 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, Renata Aparecida Dias e Tânia Candozini Russo, conforme Portaria nº 010/2022. **3. PAUTA:** Cenário econômico por especialistas das assets (Anexo I – Análise Semanal – BTG Pactual, Morning Call, 29/07/22, Itaú Asset, Por dentro do cenário 1º/08/22, BTG Pactual, Morning Call, 08/08/22, Santander Macro Perspectivas, 12/08/22, Itaú Asset, Por dentro do cenário 15/08/22); Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 31/07/22 (Anexo II); Posição da carteira atual impressa em 1º/08/22, 09/08/22 e 17/08/22 (Anexo III); e Taxas indicativas das Letras Financeiras (Anexo IV); Deliberação sobre as aplicações com os repasses do mês. **4. ASSUNTOS TRATADOS: 02/08** - Os ativos de risco operam em baixa no exterior, com a possível visita da presidente da Câmara dos EUA, Nancy Pelosi, a Taiwan, elevando a tensão geopolítica entre Pequim e Washington. Se confirmada, será a primeira visita de um político americano de alto escalão em 25 anos. No Japão, o índice Nikkei fechou em baixa de 1,4% e, na China, o Shanghai caiu 2,3%. O S&P 500 futuro tem queda de 0,8% e o Stoxx Europe também recua 0,8%. Petróleo e minério de ferro caem, enquanto o Índice Dólar tem leve alta de 0,2% e o ouro atingiu a máxima em quatro semanas. O petróleo cai 1% e o WTI oscila perto do nível dos US\$ 93 o barril, com tensão geopolítica de Taiwan e perspectiva de desaceleração da economia global. O Ibovespa recuou 0,91%, aos 102.225 pontos, pressionado pelas ações de commodities, após dados econômicos da China e EUA, que indicaram desaceleração. O Dólar subiu 0,1%, a R\$ 5,18. **15/08 - INTERNACIONAL** - Após uma semana de apetite ao risco, os índices futuros em NY e commodities operam em baixa, com dados mais fracos da atividade econômica chinesa. O S&P 500 futuro cai 0,6%, o Stoxx Europe avança 0,2%, o Nikkei subiu 1,1% e o Shanghai fechou estável. Na agenda de hoje, os EUA divulgam o índice Empire State Manufatura de agosto, com estimativa da Bloomberg de desaceleração para 5,0 pontos, de 11,1 no mês anterior. Petróleo recua 4,5% e o WTI oscila perto dos US\$ 88 o barril com desaceleração da China. Além da China, o mercado



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

observa possível retomada do acordo nuclear do Irã, que pode elevar a oferta global de petróleo. Metais e minério de ferro também recuam com China. BRASIL - Na agenda eleitoral, o registro de candidatos termina hoje e a campanha começa amanhã (16/08), com propaganda na mídia impressa e internet, além de caminhadas e outros atos. O horário eleitoral no rádio e TV começa no dia 26. O Ibovespa subiu 2,78%, aos 112.764 pontos na sexta-feira passada (12/08) e acumulou na semana passada uma valorização de 5,91% com melhora do apetite ao risco vindo do exterior após dados de inflação dos EUA melhores do que o esperado. Os resultados corporativos do 2T22 e forte valorização das ações da Petrobras, de mais de 7%, corroboraram para os ganhos. O dólar caiu 1,6%, a R\$ 5,07. EXPECTATIVA – De olho no Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) referente ao mês de julho, a expectativa do mercado é que a inflação comece a dar sinais de arrefecimento. Os ânimos giram em torno da balança comercial, que elevam a sua previsão de superávit para o fim de 2022. Já no cenário político, as pesquisas apontam para 41% das intenções de votos do primeiro turno no candidato Lula, enquanto Jair Bolsonaro está com 34%. Tal fato pode gerar volatilidade para este e o próximo mês, em vista da aproximação das eleições presidenciais. Na Ucrânia os credores votam nesta semana uma proposta do governo de adiar por 24 meses os pagamentos referentes aos títulos internacionais do país devastado pela guerra, conforme Kiev, espera-se evitar um calote de 20 bilhões de dólares.

RECOMENDAÇÕES DA CONSULTORIA – *“Cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Porém, os títulos públicos principalmente na parte curta, além de fundos de vértice, muitos RPPS aderiram por conta da recessão e havendo oportunidades a quem quiser ingressar. Mantemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC / CRÉDITO PRIVADO / DEBÊNTURE) e 25% em fundos Gestão Duration. No desempenho de renda fixa, médio prazo além dos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA-B 5), recomendamos também a entrada gradativa em fundos atrelados ao IRF-M, chegando ao patamar de 5%. Quanto à exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e também ao IRF-M1 na totalidade de 15%. Com o COPOM sinalizando uma estabilização da alta da taxa Selic, pode se entender que o mercado está*



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

precificando que os índices em médio prazo irão cair, passando parte da nossa estratégia para pré-fixados. Uma alternativa que vem se mostrando forte nos últimos tempos, e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior, recomendamos a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo (Nossa Visão – 13/08/2022 – Crédito & Mercado)”.

OUTROS ASSUNTOS: Letras Financeiras: As Letras Financeiras são instrumentos de renda fixa utilizados por instituições financeiras para financiamentos de longo prazo, e podem ser objeto de oferta pública no âmbito do mercado de capitais. Referidos títulos cumprem, no setor financeiro, função semelhante ao papel das debêntures nos demais segmentos da economia. O CMN estabelece as bases regulamentares para emissão de Letras Financeiras e, por serem títulos de emissão privativa de instituições financeiras que não são garantidos pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC), a regulamentação do CMN visa qualificar o investidor dos papéis e atribuir maior estabilidade ao investimento realizado. Com as alterações recentes da Resolução 4.963, surgiu a oportunidade de diversificar a carteira com Letras Financeiras de grandes Bancos e que podem rentabilizar um pouco mais que os Títulos Públicos. Com a instabilidade econômica e com a aproximação das eleições, as letras financeiras são uma alternativa de diversificação e ganhos acima da meta atuarial do RPPS, desde que os prazos sejam os mais curtos possíveis, como 2024. **Remanejamentos** – Em análise aos fundos Daycoval Ibovespa e Bradesco Mid Small, na primeira quinzena de agosto (até 17/08/2022), conforme Anexo III, o fundos escolhidos para diminuir a volatilidade ainda não atingiram o patamar mínimo para resgate fixado na 4ª Ata da Reunião Extraordinária, o que continuará no radar do Comitê e da Diretoria Executiva. **Fundos Vértice** – No mês passado, a aplicação com recursos novos em conformidade com a 5ª Ata da Reunião Extraordinária, aprovada pelo Conselho de Administração, possibilitou ao RPPS a aquisição de fundos vértice com pagamento de **IPCA + 7,24%**, conforme e-mail recebido da CEF, com 2,13% de rentabilidade acima da nossa meta atuarial (IPCA + 4,91% e Taxa de Administração das Instituições Financeiras 0,20%) e **IPCA + 7,14%**, conforme e-mail recebido do BB, com 2,03% de rentabilidade acima da nossa meta atuarial (IPCA + 4,91% e Taxa de Administração das



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

Instituições Financeiras 0,20%), com vencimento em agosto de 2024, incrementando a carteira no que se refere ao repasse do mês anterior. Esse movimento demonstra o acerto da decisão e comprova que a aquisição de títulos públicos são uma alternativa valiosa neste momento para garantir ganhos acima da meta atuarial. Contudo, causa preocupação ao Comitê a largada das eleições, que ocasionará aumento da volatilidade da carteira, como já ocorreu em eleições passadas, o que motiva o investimento conservador quanto aos recursos novos.

PROJEÇÃO DE DESPESAS: No mês de julho não foram deferidas aposentadorias, assim, no total, o RPPS gerencia uma folha de benefícios com 125 aposentadorias e 40 pensionistas. Os gastos mensais com a folha de benefícios de julho, cujo pagamento ocorreu no 5º dia de agosto de 2022, consubstancia o valor de R\$ 729.314,24.

PROJEÇÃO DE RECEITAS: O RPPS recebe sempre nas datas aprazadas, os repasses das contribuições dos servidores, patronal e suplementar (para equalização do déficit atuarial) incidentes sobre a folha de pagamentos do Município, da folha mensal do servidor cedido para o Município de Pedreira/SP e da servidora licenciada, além do Parcelamento nº 237/2021.

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. No mês anterior, verificamos que a carteira de investimentos fechou o mês de julho com rentabilidade positiva de R\$ 3.822.305,71, em porcentagem 1,42%, frente uma meta atuarial de -0,28%. No acumulado do ano (janeiro a julho), a rentabilidade está positiva em R\$ 7.262.433,36, em porcentagem 2,83%, frente uma meta atuarial acumulada em 7,70%. Contudo, ainda manteremos a cautela na aplicação dos recursos novos, principalmente, em função do início das eleições presidenciais. Verificamos que, à exceção do CDI, os fundos de renda fixa (IMA-B 5, IDKA 2, IMA-B, IRF-M1), mesmo os de gestão ativa, renderam negativamente. Já a renda variável e os investimentos no exterior puxaram a rentabilidade para cima, mostrando que a carteira está bem posicionada, mas dependente de um cenário de menor volatilidade. Diante das incertezas do mercado financeiro e da largada das eleições presidenciais, adotamos um perfil mais conservador com os recursos novos, definindo investimentos menos voláteis e as novas opções do mercado, como as Letras Financeiras e Fundos Vértice, desde que ambos ultrapassem o pagamento de IPCA + 6,25%, conforme explanado na 5ª Ata de Reunião



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

extraordinária deste Comitê, visando proteger e alcançar a meta atuarial com tais recursos, com prazo final em 2024, deste modo, os recursos novos ficam protegidos e logo disponíveis para remanejamento ou reinvestimento. Os repasses, no mês em comento, estão definidos na planilha abaixo:

REPASSES – JUNHO/2022			
Espécie	Competência	Data Legal do Repasse	Valor
Folha servidor cedido	Julho/2022	20/08/2022	R\$ 3.974,81
Repasse servidora licenciada	Julho /2022	20/08/2022	R\$ 1.051,71
Folha de servidores ativos	Julho /2022	20/08/2022	R\$ 3.341.844,53
Parcelamento 237/2021	Agosto/2022	25/08/2022	*
Total Geral Recebido		R\$ 3.346.871,05 + 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. Os recursos serão investidos no fundo BB Perfil Referenciado DI até a aprovação desta ata pelo C.A. A diferença entre as transferências abaixo definidas e o valor total do repasse fica investida no BB Perfil DI, para incrementação do fundo utilizado para o pagamento da Folha de Benefícios.

APLICAÇÕES – AGOSTO/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:

Movimentações com Recursos Novos – Agosto/2022			
Santander IMA-B 5 Premium FIC RF	13.455.117/0001-01	Art. 7º, I, b	R\$ 500.000,00
Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos FI RF LP	14.386.926/0001-71	Art. 7º, I, b	R\$ 500.000,00
Bradesco Premium FI RF Referen. DI	03.399.411/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 500.000,00
Letras Financeiras (melhores taxas)			R\$ 500.000,00
Caixa Brasil 2024 IV	20.139.595/0001-78	Art. 7º, I, b	R\$ 1.000.000,00
Total Aplicado		R\$ 3.000.000,00	



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

As opções em fundos vértice e letras financeiras devem realizar o pagamento mínimo de IPCA + 6,25%, para justificar a aplicação nestes segmentos, o que deve ser observado pela Diretoria Executiva entre os dias 25 e 26 de agosto (data da aprovação da ata pelo Conselho de Administração e data da efetiva transferência), caso contrário, os recursos devem permanecer em fundos DI aguardando oportunidade e conveniência no investimento em tais fundos.

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



Renata Aparecida Dias



Tânia Candozini Russo

