



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 10ª 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 outubro de 2022, às 14h, 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 das Assets de instituições financeiras, Análise Semanal, BTG Pactual, Boletim Semanal, Visão Macro 03/10/2022, Santander Macro Perspectivas, 07/10/2022, BTG Pactual, Morning Call, 17/10/2022 (Anexo I); Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 30/09/22 (Anexo II); Posição da carteira atual impressa em 13 e 19/10/22 (Anexo III); Parecer da Consultoria sobre BDR (Anexo IV); e Deliberação sobre as aplicações com os repasses do mês. **4. ASSUNTOS TRATADOS:** No mês passado, o índice Bovespa encerrou em alta de +0,47%, aos 110.036 mil pontos. Com a alta, o indicador acumula uma valorização de +4,97% no ano. O movimento destoou do mercado americano, que fechou em queda após os números da inflação dos Estados Unidos saírem acima do esperado. O S&P 500 recuou -5,36% em reais, enquanto do Dow Jones Industrial caiu -4,83%, já o dólar comercial avançou +3,71% frente ao real no período e chegou aos R\$ 5,394. No Brasil, a divulgação de dados macroeconômicos positivos foi ofuscada pela campanha eleitoral que entrou em sua reta final. As pesquisas indicaram uma disputa acirrada com o presidente Bolsonaro indo para segundo turno contra o ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva. O mercado permaneceu em compasso de espera, aguardando pelo resultado da disputa que, junto com as disputas no legislativo, devem dar maiores indicações das políticas econômicas nos próximos anos. Apesar disso, os dados de inflação continuam surpreendendo positivamente. O IPCA-15 de setembro veio com deflação de -0,37%, abaixo do consenso do mercado. Tanto as últimas leituras de inflação, quanto o último comunicado do Bacen reforçam a expectativa de uma Selic terminal em 13,75% ao ano, permanecendo assim até meados de 2023, quando deve iniciar trajetória de queda. Do lado da atividade econômica, o Bacen divulgou que o IBC-Br registrou alta de 1,17% em julho na comparação com o mês anterior, acima das projeções do mercado financeiro. Entretanto, a atividade deverá mostrar desaceleração no último trimestre de 2022 -



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

resultado do impacto das taxas de juros mais elevadas na economia. Porém, o país segue como destaque positivo quando comparado a outras localidades. Lá fora, os mercados repercutiram a divulgação do núcleo do índice de preços de gastos com consumo americano, que acelerou mais do que o esperado no mês de agosto. O indicador é o preferido do Federal Reserve (FED) para acompanhar a evolução da inflação. Na Europa, a inflação continua a preocupar. O índice de preços ao consumidor na zona do euro avançou 10% na leitura preliminar do mês de setembro, no acumulado em 12 meses. O resultado veio acima das previsões de avanço de 9,7%. A reunião do FED confirmou o consenso do mercado, que esperava uma alta de 75 pontos-base (bps), agora elevada para o intervalo de 3,0% a 3,25%, em decisão unânime. Os principais temas de conjuntura global ainda são marcados pela expressiva elevação nas taxas de juros norte-americanas e perspectivas de recessão global. Existe alguma incerteza ainda de como o crescimento e a inflação reagirão à política monetária contracionista global. A curva de juros apresentou queda em relação ao fechamento do mês anterior, resultado principalmente da confirmação do fim do ciclo de alta da Selic na última reunião do Copom, quando a taxa foi mantida em 13,75%. O tom mais duro do Banco Central não foi suficiente para elevar as taxas futuras, uma vez que decisões de políticas monetárias contracionistas ao redor do mundo elevaram temores de recessão. A curva dos títulos públicos indexados ao IPCA também apresentou queda, em linha com o movimento observado nas taxas nominais. Na sexta-feira passada (14/10), o Ibovespa fechou em baixa de 1,95%, aos 112.072 pontos, com aversão ao risco em NY e baixa das commodities. No acumulado da semana, o índice caiu 3,70% e, no ano, sobe 6,9%. O dólar subiu 1% na sexta-feira (14/10), a R\$ 5,32. Para outubro, o cenário econômico externo deve continuar como o principal fator a ser acompanhado, uma vez que receios com a recessão global permanecem. Além disso, a definição da eleição presidencial e consequente conhecimento da política fiscal a ser seguida deve impactar nas expectativas de juros.

PERFORMANCE DOS INVESTIMENTOS E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS

QUE APRESENTAM COTA NEGATIVA - Verificamos que a carteira de investimentos fechou o mês de setembro com rentabilidade positiva de R\$ 205.567,11, em porcentagem 0,07%, frente uma meta atuarial de 0,11%. No acumulado do ano (janeiro a setembro), a rentabilidade está positiva em R\$ 10.362.016,96, em porcentagem 3,99%, frente uma meta



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

atuarial acumulada em 7,90%. À exceção da Renda Fixa e do fundo Daycoval Ibovespa FI Ações, a Renda Variável refletiu a expectativa com a proximidade das eleições brasileiras. Já a rentabilidade anual dos fundos exterior (BDR e S&P 500) afetou os recursos aplicados ao longo do tempo, implicando em prejuízo em caso de resgate. O Comitê recebeu do consultor Elanir Santos a orientação da área de gestão do banco Daycoval de migração dos ativos do JaguarPrev, do fundo Daycoval BDR Nível I para o fundo Daycoval Ibovespa Ativo FIA. O Comitê já havia se manifestado pela resiliência e não pelo resgate para evitar perda de recursos na ordem de R\$ 2.400.000,00, se considerarmos os três fundos BDR da carteira. É o nosso entendimento que o remanejamento poderia estancar futuras variações negativas, mas não estamos confortáveis em resgatar o recurso com este prejuízo, em momento de grande rentabilidade negativa. Ainda que, no curto prazo, a negatividade se mantenha, o mercado americano é a economia mais forte do mundo e acreditamos em sua recuperação no médio e longo prazo. Após consulta à Crédito & Mercado sobre esse resgate, foi expedido o parecer técnico, com o qual concordamos, assim decidimos ser resilientes e aguardar o momento de recuperação dos ativos para eventual resgate sem prejuízo. Tanto isso é possível, que na data de 19/10/2022, o extrato da carteira mostra que os fundos BDRs e os S&P estão positivos, à exceção do BDR do Daycoval (vide anexo IV).

REMANEJAMENTOS – O fundo Bradesco Mid Small CAPS FI Ações ainda não atingiu o patamar mínimo para o resgate e remanejamento dos valores.

PROJEÇÃO DE DESPESAS: O RPPS continua a deferir novos benefícios, gerenciando uma folha de benefícios com 133 aposentadorias e 45 pensionistas (base agosto). Os gastos mensais com a folha de benefícios de agosto, cujo pagamento ocorreu no 5º dia útil de setembro de 2022, consubstancia o valor de R\$ 764.924,48.

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 volatilidade, os fundos atrelados ao CDI continuam a ser uma opção segura, assim como fundos de gestão ativa e o IRFM 1. Pelo exposto, diante das incertezas políticas e



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

fiscais, além do já citado 2º Turno das Eleições Brasileiras, adotamos um perfil mais conservador com os recursos novos, conforme se verá adiante. Os repasses recebidos no mês estão definidos na planilha abaixo:

REPASSES – OUTUBRO/2022			
Espécie	Competência	Data Legal do Repasse	Valor
Folha servidor cedido	Setembro/2022	20/10/2022	R\$ 3.974,81
Repassse servidora licenciada	Setembro/2022	20/10/2022	R\$ 1.051,71
Folha de servidores ativos	Setembro/2022	20/10/2022	R\$ 3.362.380,38
Parcelamento 237/2021	Outubro/2022	25/10/2022	*
Total Geral Recebido		R\$ 3.367.406,90 + 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. Todos os recursos recebidos serão investidos no fundo BB Perfil Referenciado DI até a aprovação desta ata. 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. Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração:

Movimentações com Recursos Novos – Outubro/2022				
Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021	GAP/PIn 2022	Valor
Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF	23.215.097/0001-55	Art. 7º, I, b	R\$ 78.966.782,60	R\$ 500.000,00
Itaú Institucional Global Dinâmico FIC Renda Rixa LP	32.972.942/0001-28	Art. 7º, III, a	R\$ 64.807.942,79	R\$ 500.000,00
Bradesco Premium FI RF Refer DI	03.399.411/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 64.807.942,79	R\$ 1.000.000,00
Safra Executive 2 FI RF	10.787.647/0001-69	Art. 7º, III, a	R\$ 64.807.942,79	R\$ 500.000,00
Icatu Vanguarda Inflação FI RF Crédito Privado LP	19.719.727/0001-51	Art. 7º, V, b	R\$ 11.221.153,80	R\$ 500.000,00
Total Aplicado			R\$ 3.000.000,00	

CONCLUSÃO: A Diretoria Executiva informou que o Abono Natalino será pago no dia 25/11/2022, sexta-feira, de modo que os beneficiários possam utilizar deste pagamento durante o mês do Natal e não próximo à referida data, ocasião em que há naturalmente elevação de preços dos itens natalinos. Como o Estatuto determina que o pagamento seja feito



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

até o dia 20/12, não vemos qualquer óbice quanto à antecipação deste pagamento para o dia 25/11. 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

