



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA DA 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023 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 16 dias do mês de março do ano de 2023, no Gabinete da Presidência do Jaguariúna Previdência, situado na Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735 – Centro, em Jaguariúna/SP. **2. PRESENTES:** Wagner Ferreira de Brito, Renata Aparecida Dias, Patrícia Dal’Bó de Oliveira Verdi e a Presidente do Fundo Jaguariúna Previdência Ana Vanessa da Silva. **3. PAUTA:** Cenário econômico (Anexo I – Panorama Econômico da empresa de consultoria de investimentos Crédito & Mercado fevereiro/2023, Caixa Econômica Federal Boletim RPPS fevereiro/2023, Cenário Econômico Março Bradesco, Estudo Econômico Banco do Brasil 27/02/2023, Santander Macro Brasil 20 e 27/01 e 03/02/2023, Relatório de Mercado Focus 17 e 24/02 e 03 e 10/03/2023); Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 28/02/2023 (Anexo II); Guias dos Repasses (Anexo III); Comprovante de Investimentos de março/2023 no BB Perfil (junto ao anexo III); e Deliberação sobre as aplicações com os repasses do mês. **4. ASSUNTOS TRATADOS:** As bolsas de Nova York encerraram o pregão de hoje com ganhos fortes após saírem notícias na imprensa americana sobre a possibilidade de alguns dos maiores bancos do EUA injetarem liquidez no First Republic Bank, sob pretexto de evitar uma nova falência no sistema financeiro americano. Além disso, o apoio provido pelo Banco Central da Suíça ao Credit Suisse e a decisão de juros do Banco Central Europeu (BCE) ficaram no radar. O índice Dow Jones fechou em alta de 1,17%, a 32.246,550 pontos, o S&P 500 avançou 1,76%, a 3.960,28 pontos, e o Nasdaq teve ganhos de 2,48%, a 11.717,28 pontos. Após uma abertura negativa, as bolsas passaram a subir diante da perspectiva de melhora da turbulência no setor financeiro americano com um possível socorro ao First Republic Bank, duramente penalizado pela perda de confiança de clientes após os fechamentos do Silicon Valley Bank (SVB) e Signature Bank. Segundo reportaram diversos veículos americanos, grandes instituições financeiras como J.P. Morgan Chase (+1,95%), Morgan Stanley (+1,74%), Goldman Sachs (+0,92%), Bank of America (+1,63%) e outras planejam depositar cerca de US\$ 30 bilhões para melhorar o quadro de liquidez do First Republic. Em resposta, ações do setor saltaram, inclusive a do



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguarina/SP – 13910-009

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

First Republic, que terminou em alta de 10,33%. O índice específico do S&P 500 de ações de bancos fechou com ganhos de 2,16%, a 289,55 pontos. O Ibovespa fechou em alta de 0,74% (pós ajuste), aos 103.434 pontos, após trocar de sinal algumas vezes no pregão, após o mercado olhar para a crise no setor financeiro com menor temor, já que bancos centrais garantiram liquidez ao sistema, além das novas taxas de juros na Europa e da peste suína na China, que impulsionou os exportadores de carne. Também instável na sessão, o dólar firmou no campo negativo no início da tarde e fechou em queda de 1,02% ante o real, negociado a R\$ 5,2392. Brasil: No cenário local, destaque para a novela do novo arcabouço fiscal. O presidente Luiz Inácio Lula da Silva (PT) disse ontem que o projeto será apresentado somente na semana que vem, antes de sua viagem para a China. O mandatário disse também que ainda não viu os detalhes do projeto, mas que vai se reunir com o ministro da Fazenda, Fernando Haddad. Juros futuros: Após uma semana de volatilidade intensa nas curvas globais de juros, os sinais de menor preocupação com a solvência do Credit Suisse recolocam os rendimentos dos títulos públicos curtos em trajetória de alta, depois de uma queda histórica observada nos últimos dias. No mercado local, a dinâmica é semelhante, à medida que os vencimentos mais curtos avançam de modo mais intenso que os longos. Perto das 13h25, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2024 subia de 12,965% do ajuste de ontem para 13,06%; a do DI para janeiro de 2025 saltava de 12,07% para 12,205%; a do DI para janeiro de 2026 subia de 12,24% para 12,335%; e a do DI para janeiro de 2027 passava de 12,525% para 12,585%. Os sinais emitidos pelo Banco Central são de que a Selic, estacionada em 13,75% ao ano desde agosto do ano passado, deve ser mantido ao longo deste ano, apesar das críticas feitas pelo presidente Luiz Inácio Lula da Silva (PT) com relação à política monetária. Esse cenário respinga no mercado financeiro. Dados da Anbima (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais) indicam que a rentabilidade dos títulos de longo prazo espelhados no IMA-B 5+ manteve, em janeiro, a trajetória de queda apresentada desde o fim de 2022. O IMA-B 5+ é um índice composto por NTN-Bs, títulos públicos indexados à inflação, com vencimento igual ou acima de cinco anos. Em contrapartida, o retorno dos títulos de curto prazo do IMA-S – índice composto por títulos pós-fixados atrelados à Selic, as LFTs – teve valorização neste mesmo período. “As incertezas do mercado, que já eram altas por causa da ausência de um arcabouço fiscal para este ano, se



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

intensificaram em janeiro após sinalizações do governo em flexibilizar a meta da taxa de juros. Com isso, as expectativas de inflação para o médio e longo prazo se elevaram e o mercado passou a projetar uma Selic maior para o fim de 2023”, explica Marcelo Cidade, economista da Anbima. É um movimento causado pela desancoragem das expectativas, ou o crescimento da falta de confiança do mercado a respeito das propostas do governo, na visão de Ricardo Jorge, especialista em renda fixa e sócio da Quantzed. Embora o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, tenha dito que anunciará um novo arcabouço fiscal em março, apaziguando em parte o mau humor dos investidores, Jorge destaca que ainda não há plano de financiamento para novas despesas. O mecanismo deverá substituir o teto de gastos – regra fiscal implementada em 2016 que limita a evolução de despesas em um exercício ao desempenho da inflação no ano anterior. É por isso que as expectativas de inflação tem piorado, principalmente para os anos mais adiante, de 2024 a 2026”, diz Jorge. Trata-se de um círculo vicioso. O aumento de gastos do governo pressiona a inflação e, por consequência, o Banco Central acaba tendo que subir ainda mais os juros ou manter a taxa alta por mais tempo, justamente para conter a evolução dos preços. O resultado é que os ativos prefixados, principalmente os de longo e de médio prazos, apresentam desempenho negativo. E na outra ponta, há os ativos pós-fixados que se beneficiam de taxas ainda mais altas. “Quanto maior é a taxa, ou quanto mais tempo o índice permanecer alto, melhor é a remuneração dos pós-fixados. Por isso existe uma migração dos investidores, que preferem esses ativos”, explica o especialista. A divulgação do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) de fevereiro de 2023 mostrou uma alta de 0,84%. Já a inflação acumulada em 12 meses cedeu para 5,60%. No ano, o IPCA acumulou alta de 1,37%. Sites consultados, além dos cenários econômicos mencionados no item 3: Infomoney, Inteligência financeira e Remessa Online.

PERFORMANCE DOS INVESTIMENTOS: Verificamos que a carteira de investimentos fechou o mês de fevereiro com rentabilidade negativa, mantendo-se as aplicações em fundos atrelados ao DI. Em reais, a rentabilidade da carteira foi de -R\$ 210.270,87, já em porcentagem -0,07%, frente a uma meta atuarial de 1,20%. No acumulado do ano (janeiro a fevereiro/2023), o retorno está positivo em R\$ 4.342.613,08, em porcentagem 1,44%, frente a uma meta atuarial acumulada em 2,18%. Total da carteira em 28/02/2023 R\$ 308.358.630,12.



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SOBRE A GRID: Face às notícias destacadas na reunião anterior do Comitê de Investimentos e mencionadas pelos Conselhos Fiscal e de Administração, segue parecer da assessoria Crédito e Mercado para avaliação e deliberação.

ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS FEITOS POR INTERMÉDIO DA DISTRIBUIDORA GRID:

Trata-se, a empresa Grid, de agente autônoma de investimentos que atua como distribuidora de títulos e valores imobiliários, ou seja, realiza intermediação da negociação de ativos entre o investidor e o vendedor. Entretanto, não é encarregada por quaisquer tomadas de decisões acerca dos produtos ofertados. No Fundo Jaguariúna Previdência, distribuiu os investimentos cujas lâminas seguem anexas ao Adendo do Relatório da Diretoria Executiva ao Conselho Fiscal, quais sejam, Icatu Vanguarda IBX FI Ações e Icatu Vanguarda Inflação FI Renda Fixa Crédito Privado. No que concerne à rentabilidade dos fundos mencionados, o parecer da Crédito e Mercado foi no sentido de não realizar resgate de recursos aportados em fundos de investimentos que foram distribuídos pela Grid, já que as decisões, tais como, compra e venda de ativos, são realizadas pelos gestores (no caso, Icatu Vanguarda), não havendo envolvimento do distribuidor. Mas que, o inquérito contra a Grid, pode acarretar risco à imagem do RPPS, concernente à reputação da empresa, além do risco de oscilação de mercado em decorrência de acontecimentos diários que fazem com que haja mudanças nos preços dos ativos. O retorno acumulado desses investimentos também foi objeto de parecer técnico da Crédito e Mercado, com as seguintes conclusões:

- Icatu Vanguarda IBX FI Ações: Administrado pela BEM, gerido pela ICATU, custodiado pelo Banco Bradesco. Retorno acumulado até 31/01/2023 de aproximadamente -R\$ 128.922,10 (portanto, negativo).
- Icatu Vanguarda Inflação FI Renda Fixa Crédito Privado: Administrado pela BEM, gerido pela ICATU, custodiado pelo Banco Bradesco. Retorno acumulado até 31/01/2023 de aproximadamente R\$ 185.961,73 (portanto, positivo).

Sendo assim, e seguindo orientação da Crédito e Mercado e apontamento do Conselho de Administração, sugerimos:



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

- Quanto ao Icatu Vanguarda IBX FI Ações (com retorno acumulado negativo), o acompanhamento da rentabilidade até que a mesma se mostre positiva e possibilite o resgate sem prejuízo.

- Quanto ao Icatu Vanguarda Inflação FI Renda Fixa Crédito Privado (com retorno acumulado positivo), o resgate de todo valor (em 28/02/2023 somava R\$ 3.468.033,27) e realocação para Caixa Brasil IMA B 5 Títulos Públicos FI Renda Fixa LP. Destaque-se que a disponibilidade de resgate desse Fundo é D+6. Portanto, é provável que o efetivo resgate e aplicação não ocorram dentro do mês de março/2023.

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 fevereiro, folha mensal do servidor cedido e da servidora licenciada, além do parcelamento.

APLICAÇÕES COM RECURSOS NOVOS: Diante da situação política nacional e das perspectivas do mercado, os fundos atrelados ao CDI e ao IRF – M 1 continuam a ser uma opção menos arriscada. Portanto, aplicaremos os repasses novos nos seguintes fundos e valores discriminados abaixo:

REPASSES – MARÇO/2023			
Espécie	Competência	Data Legal do Repasse	Valor
Folha servidor cedido	Fevereiro/2023	20/03/2023	R\$ 3.974,81
Repassse servidora licenciada – patronal	Fevereiro/2023	20/03/2023	R\$ 703,30*
Repassse servidora licenciada – segurado	Fevereiro/2023	20/03/2023	R\$ 348,41
Folha de servidores ativos (mensal)	Fevereiro/2023	20/03/2023	R\$ 3.408.679,43*
Parcelamento 237/2021 (parcela 26/40)	Março/2023	25/03/2023	R\$ 288.418,26*
Total Geral		R\$ 3.702.124,21	

* Ainda não ocorreu o efetivo pagamento. Trata-se de projeção de recebimento.



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Por conseguinte, face ao momento econômico que não se alterou significativamente, mantemos o entendimento das aplicações em fundos atrelados ao CDI e ao IRF – M 1, cujos rendimentos foram todos positivos no mês de fevereiro.

APLICAÇÕES – MARÇO/2023			
Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021	Valor a ser Aplicado no momento da entrada
BB Perfil FIC RF Ref. DI	13.077.418/0001-49	Art. 7º, III, a	GRCP + Repasses de Servidores Cedidos e Licenciados + Parcelamento 237/2021
TOTAL			R\$ 3.702.124,21

Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração			
Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021	Valor
Bradesco Premium FI RF Ref., DI	03.399.411/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 1.000.000,00
Santander Inst Premium FIC RF Ref. DI	02.224.354/0001-45	Art. 7º, III, a	R\$ 1.000.000,00
Safra Executive 2 FI RF	10.787.645/0001-69	Art. 7º, III, a	R\$ 1.000.000,00
BB Perfil FIC RF Ref. DI	13.077.418/0001-49	Art. 7º, III, a	R\$ 702.124,21 (restante que permanece aplicado)
Total da Aplicação			R\$ 3.702.124,21

Os recursos, quando recebidos, são investidos no fundo BB Perfil DI (exceto casos com outras previsões já autorizadas). 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.

6. 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, Ana Vanessa da Silva,



Fundo Especial de Previdência Social JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

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

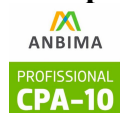
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

secretária designada, lavrei esta ata, que vai assinada por mim e pelos demais membros e presentes.

Wagner Ferreira de Brito



Renata Ap. Dias



Patrícia Dal’Bó de Oliveira Verdi



Ana Vanessa da Silva
Diretora Presidente

