



## 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 8ª 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 21 dias do mês de agosto 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:** Renata Aparecida Dias e Ana Vanessa da Silva. **3. PAUTA:** Cenário econômico (Anexo I – Panorama Econômico da empresa de consultoria de investimentos Crédito & Mercado julho/2023, Caixa Econômica Federal Boletim RPPS julho/2023, Boletins BTG Pactual 31/07, 07 e 14/08/2023, Enfoque Macro Bradesco 28/07/2023, Cenário Econômico Bradesco de 09/08/2023, Estudo Econômico Banco do Brasil 27/07/2023, Santander Macro Brasil 28/07/2023 e Carta Mensal agosto/2023, Relatório de Mercado Focus 21 e 28/07 e 04, 11 e 18/08/2023; Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 31/07/2023; Guias dos Repasses (Anexo III); Comprovante de Investimentos no BB Perfil (junto ao anexo III); e Deliberação sobre as aplicações com os repasses do mês.

**4. ASSUNTOS TRATADOS:** Mundialmente, segundo o *site* <https://www.infomoney.com.br/colunistas/luiz-fernando-figueiredo/crescimento-para-cima-e-juros-estaveis/>, ao contrário da expectativa de queda neste semestre, é provável que as taxas nos Estados Unidos comecem a diminuir em algum momento no segundo trimestre do próximo ano, ou mais provavelmente no segundo semestre. Isso estenderia a fase de aperto por quase um ano em relação às expectativas de dois a três meses atrás. Olhando para a Europa, ela está cerca de seis meses atrasada em relação ao mesmo processo observado nos Estados Unidos. Enquanto isso, a economia chinesa terá algumas medidas adicionais de estímulo nos próximos meses. Há espaço para políticas de incentivo à demanda interna, bem como estímulos direcionados ao setor de construção e imobiliário. É altamente provável que haja uma política fiscal mais expansionista, juntamente com estímulos monetários, como redução de taxas de juros ou dos compulsórios bancários. Esses estímulos parecem ser necessários para que o governo chinês alcance sua meta de crescimento de 5,0%. Com isso, é razoável esperar um aumento nos preços das commodities, especialmente considerando que o PIB dos Estados Unidos também está sendo revisado para cima. Sinais mais claros de crescimento para 2023 indicam que este deve ficar mais próximo de 2,0% do que de 1,0%, que era o número que estava no radar dos analistas há algum tempo. O crescimento nos primeiros e segundos trimestres superou as expectativas e, de acordo com o Fed de Atlanta, a prévia para o terceiro trimestre indica um ritmo



## 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

ainda mais forte. A inflação já demonstra sinais de alívio, à medida que os preços de bens e serviços continuam a diminuir, embora ainda estejam distantes da meta de 2% ao ano. A revisão do crescimento e a dinâmica inflacionária mais benigna se tornarão grandes aliadas do Federal Reserve, uma vez que a probabilidade de recessão nos próximos 12 meses está diminuindo e o arrefecimento da inflação permite que o Fed mantenha as taxas de juros no patamar atual. Portanto, tudo indica que o Federal Reserve sairá dessa história sendo responsável pelo controle da inflação, sem ter gerado uma recessão, mesmo que os Estados Unidos tenham enfrentado uma alta inflação por vários anos. Já no Brasil, <https://economia.uol.com.br/noticias/redacao/2023/08/04/numeros-da-economia-brasileira-melhoraram-veja-graficos.htm>, inflação e desemprego em queda, e agora também os juros. Diversos indicadores têm apresentado melhora em 2023, mas ainda há dificuldades pela frente para a economia brasileira decolar. Dados mostram uma recuperação mais consistente dos indicadores. A inflação no acumulado em 12 meses caiu para o menor patamar em quase 3 anos e o desemprego caiu para 8%, a menor taxa para um 2º trimestre desde 2014. As projeções para o crescimento da economia também têm sido revisadas para cima. Nota de crédito do Brasil foi elevada por duas agências internacionais de classificação de risco. Entre as justificativas para subir a avaliação do país, a Fitch e a DBRS citaram avanços na reforma tributária, a votação do arcabouço fiscal e um “desempenho macroeconômico e fiscal melhor que o esperado”. Expectativa, porém, é de que o PIB não seja forte neste ano. A taxa de juros em patamares elevados ajuda a controlar a inflação, mas também pressiona o consumo e a atividade econômica. A projeção atual do mercado, segundo o último boletim Focus do Banco Central, é de um crescimento econômico de 2,24% em 2023, abaixo dos 2,9% de 2022. Copom reduziu a taxa de juros pela primeira vez em três anos. O Banco Central justificou a queda de 0,5 ponto percentual à melhora do quadro inflacionário e surpreendeu ao sinalizar novos cortes na mesma magnitude nas próximas reuniões. Aprovações de temas como arcabouço fiscal, reforma tributária e manutenção da meta da inflação ajudam. Preço dos combustíveis pode dificultar um pouco a desaceleração da inflação. Isto porque em julho o governo voltou a cobrança integral de impostos que haviam sido desonerados no ano passado. Quando os combustíveis ficam mais caros, tendem a impactar diversos outros preços, já que a maior parte dos transportes no Brasil é feito por meio de caminhões que usam diesel para abastecimento. Vale lembrar também que a gasolina é o item com maior peso no IPCA. Taxa de desocupação caiu para 8%, mas país ainda tem 8,6 milhões de



## 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

desempregados. Expectativa é de que taxa aumente um pouco nos próximos meses. Mercado de trabalho demora para refletir efeitos de queda nos juros. Renda do trabalhador ainda é uma preocupação. Apesar de estar subindo, o rendimento médio ainda não recuperou os patamares de antes da pandemia. Atividade econômica está se mostrando mais forte do que o esperado e Governo e mercado têm revisado a expectativa do PIB para cima. Em julho, o Ministério da Fazenda elevou a previsão de crescimento da economia em 2023 de 1,9% para 2,5%, após dados positivos do PIB do 1º trimestre. No último boletim Focus do Banco Central, a projeção dos analistas foi mantida em 2,24%. Gastos do governo precisam ser controlados para que haja crescimento mais forte. Dólar chegou a bater R\$ 4,72 na mínima do ano, em julho, principalmente face ao processo desinflacionário que foi feito aqui dentro, que reancorou a inflação para dentro da meta. O Ibovespa, principal índice da B3, fechou julho na casa dos 120 mil pontos. A visão para o Ibovespa é positiva até o final do ano, principalmente com o início do ciclo de queda da Selic. O índice, no entanto, ainda não recuperou as perdas da pandemia. Em 7 de junho de 2021, o Ibovespa atingiu sua maior pontuação nominal com 130.776 pontos. Com os juros em patamares elevados, investimentos de renda fixa tendem chamar mais atenção dos investidores. Isto porque pagam rendimentos altos com menos risco, provocando uma saída da renda variável. O Relatório Econômico Nossa Visão da empresa Crédito e Mercado (14/08/2023), apontou que os títulos públicos podem deixar de ser atrativos ao RPPS's dada a redução da taxa de juros nas próximas reuniões do Bacen. Recomendou cautela em longo prazo (IMA-B 5+) e realocações gradativas em fundos com prazos mais extensos que possuam títulos pré e pós fixados (IMA-Geral e IMA-B) e manutenção em fundos de Gestão Duration. No médio prazo, recomendou alocação em índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA-B 5) e entrada gradativa no IRF-M (pré fixado) com cautela devido a volatilidade. No curto prazo, sugeriu investimento em CDI e IRF-M1 e títulos privados como Letra Financeira e CDB. Quanto ao exterior, agir com cautela face ao cenário econômico e expectativa de estabilização da taxa de juros nos Estados Unidos. Quanto aos fundos de ações na economia doméstica, a sugestão é a entrada de forma gradual.

**PERFORMANCE DOS INVESTIMENTOS:** Verificamos que a carteira de investimentos fechou o mês de julho com rentabilidade positiva, mantendo-se as aplicações, em sua maioria, em fundos atrelados ao DI. Em reais, a rentabilidade da carteira foi de R\$ 4.482.116,45, já em porcentagem 1,31%, frente a uma meta atuarial de 0,54%. No acumulado do ano (janeiro a



## 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

julho/2023), o retorno está positivo em R\$ 27.187.937,55, em porcentagem 8,72%, frente a uma meta atuarial acumulada em 5,98%. Total da carteira em 31/07/2023: R\$ 346.637.903,02.

#### **ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS FEITOS POR INTERMÉDIO DA DISTRIBUIDORA GRID:**

Conforme determinação do Conselho de Administração, segue acompanhamento do fundo de investimento Icatu Vanguarda IBX FI Ações (lâmina). O parecer já emitido pela empresa 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 desse investimento segue abaixo:

- Icatu Vanguarda IBX FI Ações: Administrado pela BEM, gerido pela ICATU, custodiado pelo Banco Bradesco:

ACOMPANHAMENTO DOS RETORNOS		
Acumulado até 31/01/2023	-R\$ 128.922,10	Negativo
Acumulado até 31/03/2023	-R\$ 169.418,43	Negativo
Acumulado até 28/04/2023	-R\$ 142.704,73	Negativo
Acumulado até 31/05/2023	-R\$ 93.035,26	Negativo
Acumulado até 30/06/2023	+R\$ 35.852,44	Positivo
Acumulado até resgate total em julho/2023	+R\$ 61.599,44	Positivo

Assim, o retorno se mostrou positivo (sem prejuízo) e já foi efetivado o resgate total de R\$ 1.641.402,00 (disponível no BB Perfil), cuja sugestão de aplicação, neste momento, é manter junto ao BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP, CNPJ 13.077.418/0001-49, Art. 7º, III, até que este Comitê analise, conjuntamente com a empresa Crédito e Mercado, a oferta de fundos e suas performances.



## 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

**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 julho, folha mensal do servidor cedido e dos servidores licenciados, parcelamento, cupom de juros do Banco do Brasil (Fundos BB Prev Tit Pub IPCA III, BB Prev RF TP XXI, BB Prev RF TP Vert 2024) e Caixa Econômica Federal (Fundos de Vertice FI Brasil 2024 II TP RF, de Vertice FI Brasil 2024 IV TP RF).

**DAS APLICAÇÕES APROVADAS NA ÚLTIMA REUNIÃO DO CA:** Conforme aprovado na reunião ordinária do Conselho de Administração, do dia 25/07/2023, as aplicações efetivadas foram as seguintes, cujas rentabilidades, no mês de julho, também seguem informadas:

Fundo	CNPJ	Valor aplicado	Rentabilidade em julho (R\$)*
Safra IMA FIC Renda Fixa	10.787.822/0001-18	R\$ 500.000,00	39.882,46
Bradesco Institucional IMA-B Títulos Públicos FIC Renda Fixa	10.986.880/0001-70	R\$ 500.000,00	148.923,72
Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI	03.399.411/0001-90	R\$ 750.000,00	281.963,23
Safra Executive 2 FI Renda Fixa	10.787.647/0001-69	R\$ 500.000,00	190.276,10
Santander Institucional Premium FIC Renda Fixa Referenciado DI	02.224.354/0001-45	R\$ 750.000,00	306.185,07
Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos FI Renda Fixa LP	11.060.913/0001-10	R\$ 500.000,00	179.375,99
Daycoval Ibovespa Ativo FI Ações	13.155.995/0001-01	R\$ 500.000,00	253.941,99
BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP	13.077.418/0001-49	R\$ 251.604,29 (restante que permaneceu aplicado) + R\$ 1.641.402,00 (oriundo do Icatu)	25.509,55
<b>Total</b>		<b>R\$ 5.893.006,29</b>	<b>R\$ 1.426.058,11</b>

\*segundo relatório da Crédito e Mercado.

**APLICAÇÕES COM RECURSOS NOVOS:** Diante da situação política nacional e das perspectivas do mercado, os fundos atrelados ao CDI, IMA B, IMA B 5, IRF – M 1, IDKA IPCA 2A continuam a ser uma opção menos arriscada. Além disso, face à orientação para aportes em renda variável de forma gradativa, conforme a assessoria Crédito e Mercado, também destinaremos valores a esse segmento. A escolha dos fundos a serem aplicados deu-se pela análise do “Retorno dos Investimentos” (julho/2023), que se encontra junto do Relatório



# 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

Analítico da Crédito e Mercado. Portanto, aplicaremos os repasses novos nos seguintes fundos e valores discriminados abaixo:

REPASSES – AGOSTO/2023			
Espécie	Competência	Data Legal do Repasse	Valor
Folha servidor cedido	Julho/2023	20/08/2023	R\$ 4.192,23
Repassse servidora licenciada – patronal	Julho/2023	20/08/2023	R\$ 767,38
Repassse servidora licenciada – segurado	Julho/2023	20/08/2023	R\$ 380,16
Repassse servidor licenciado – patronal	Julho/2023	20/08/2023	R\$ 1.644,10
Repassse servidor licenciado – segurado	Julho/2023	20/08/2023	R\$ 814,49
Folha de servidores ativos (mensal)	Julho/2023	20/08/2023	R\$ 3.834.806,13
Parcelamento 237/2021 (parcela 31/40)	Agosto/2023	25/08/2023	R\$ 299.494,80*
Cupom de juros Banco do Brasil	Agosto/2023	15/08/2023	R\$ 649.427,59
Cupom de juros Caixa Econômica Federal	Agosto/2023	16/08/2023	R\$ 247.057,47
<b>Total Geral</b>		<b>R\$ 5.038.584,35</b>	

\* Na data da reunião, ainda não havia ocorrido o efetivo pagamento. Trata-se de projeção de recebimento.

APLICAÇÕES – AGOSTO/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 + Cupom de juros
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 5.038.584,35</b>

Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração			
Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021	Valor
Safra IMA FIC Renda Fixa	10.787.822/0001-18	Art. 7º, I, b	R\$ 450.000,00
Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI	03.399.411/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 900.000,00
Safra Executive 2 FI Renda Fixa	10.787.647/0001-69	Art. 7º, III, a	R\$ 450.000,00
BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário	35.292.588/0001-89	Art. 7º, I, b	R\$ 450.000,00
Santander Institucional Premium FIC Renda Fixa Referenciado DI	02.224.354/0001-45	Art. 7º, III, a	R\$ 900.000,00
Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos FI Renda Fixa LP	11.060.913/0001-10	Art. 7º, I, b	R\$ 900.000,00
BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário	13.322.205/0001-35	Art. 7º, I, b	R\$ 450.000,00
Az Quest Small MID CAPS FIC Ações	11.392.165/0001-72	Art. 8º, I	R\$ 250.000,00



# 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

Tarpon GT Institucional I FIC Ações*	35.726.741/0001-39	Art. 8º, I	R\$ 250.000,00
BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP	13.077.418/0001-49	Art. 7º, III, a	R\$ 38.584,35 (restante que permanece aplicado)
<b>Total da Aplicação</b>			<b>R\$ 5.038.584,35</b>

\* lâmina anexa.

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.

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

**Wagner Ferreira de Brito**  
**Membro Titular**



**Renata Ap. Dias**  
**Membro Titular**



**Ana Vanessa da Silva**  
**Membro Titular**