



## 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 10ª 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 23 dias do mês de outubro 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, Ana Vanessa da Silva e Mariane de Fátima Tagliaferro.

**3. PAUTA:** Cenário econômico (Anexo I – Panorama Econômico da empresa de consultoria de investimentos Crédito & Mercado setembro/2023, Nossa Visão da Crédito e Mercado 09 e 16/10/2023, Carta do Gestor Banco do Brasil BrasilPrev Setembro/2023, Estudo Econômico Banco do Brasil 17/10/2023, Carta Mensal Santander Outubro/2023, Santander MacroBrasil Perspectivas 06, 13 e 20/10/2023, Atualizações mercado financeiro Santander 20/10/2023, Cenário Econômico Bradesco 10/10/2023, Enfoque Macro Bradesco 13/10/2023, Carta Mensal 4Um Investimentos Setembro/2023, Relatório de Mercado Focus 22/09, 29/09, 06/10, 13/10 e 20/10/2023; Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 29/09/2023; 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:** Segundo o Morning Call do BTG Pactual de 20/10/2023: Internacional, nova Guerra em evidência: O risco de uma escalada do conflito Israel e Hamas resulta em nova valorização do petróleo, de cerca de 1%. Israel ordenou que tropas terrestres fiquem prontas para entrar na Faixa de Gaza e o Pentágono relatou aumento dos ataques de drones no Iraque e Síria. A agenda do dia (20/10), contudo, está esvaziada, com destaque para declarações de membros do Federal Reserve (Fed). O S&P 500 futuro cai 0,3%, Stoxx Europe recua 1%, o Nikkei fechou com desvalorização de 0,5% e Shanghai -0,7%. Após o presidente do Fed, Jerome Powell, sinalizar dia 19/10 que juros devem ficar estáveis, mas que há possibilidade de novos apertos, o mercado tende a olhar as falas do presidente do Fed da Filadélfia, Patrick Harker, e do Fed de Cleveland, Loretta Mester. Nesta semana, agenda tem como destaques PMI industrial da zona do euro de outubro na terça-feira, decisão de juros do Banco Central Europeu (BCE) na quinta-feira e inflação ao consumidor dos EUA (PCE) na sexta-feira. O Banco Popular da China (PBoC) manteve as taxas de juros de referências inalteradas. Na Argentina, Javier Milei é o favorito nas eleições presidenciais e disputará o segundo turno com Sergio Massa no dia 19/11. Petróleo sobe 1%, com o WTI a US\$ 90,5 o barril e o Brent a US\$ 93,3. Já o minério de ferro cai 3% com risco geopolítico no Oriente



## 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

Médio e continuidade dos problemas imobiliários na China. O bitcoin sobe 4%, a US\$ 29,88 mil, em continuidade à valorização vista desde a sexta-feira (13/10) com expectativa de aprovação em breve dos ETFs. No Brasil, o Ibovespa fechou em queda de 0,05% dia 19/10, aos 114.004 pontos, o dólar recuou 0,02%, a R\$ 5,05, e os juros futuros subiram. A abertura da curva de juros seguiu os EUA após declarações do presidente do Fed, Jerome Powell. O IPCA referente ao mês de setembro registrou alta de 0,26%, abaixo da expectativa do mercado (0,33%). O mercado apresentou certa instabilidade na semana passada devido ao conflito entre Israel e Hamas e o potencial de escalar e envolver outros países da região. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, disse no dia 20/10 que a atividade econômica do terceiro trimestre preocupa e que os diretores do Banco Central que defenderam corte de 0,50 ponto percentual na taxa básica de juros em agosto estavam corretos porque a desaceleração já estava se dando “de maneira importante”. Ele disse que desde a divulgação dos números do PIB do primeiro trimestre do ano ele vem alertando sobre o fraco desempenho da economia na margem. Seus comentários vieram logo após dados do BC mostrarem que o IBC-BR, considerado prévia do PIB, caiu 0,77% em agosto, bem mais que o esperado. Demonstrou estar otimista sobre a convergência da inflação para a meta ao longo do tempo, mas argumentou que não se pode atingir a taxa de preços almejada de forma acelerada, com prejuízos à “economia real”. A decisão do BC de agosto, que levou a Selic a 13,25% ao ano, dividiu os diretores e foi aprovada por cinco votos a quatro, com a minoria defendendo um corte menor, de 0,25 ponto percentual. Na reunião de política monetária seguinte, em setembro, o BC promoveu novo corte de 0,50 ponto percentual na taxa e indicou que manterá esse passo nas duas últimas reuniões do ano. O relatório Nossa Visão da empresa Crédito e Mercado (16/10/2023), apontou que os títulos públicos federais podem deixar de ser atrativos ao RPPS’s dada a redução da taxa de juros nas próximas reuniões do Bacen, recomendando observar se as taxas estão alinhadas com a meta de rentabilidade. Recomendou cautela em fundos de 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 (gestão ativa). 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 saída gradual. Aconselhou aquisição de títulos privados como Letra Financeira. Quanto aos fundos de investimento no exterior, aconselhou agir com cautela face ao cenário econômico e expectativa 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

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 setembro com rentabilidade positiva, mantendo-se as aplicações, em sua maioria, em fundos atrelados ao DI. Em reais, a rentabilidade da carteira foi de R\$ 58.076,59, já em porcentagem 0,02%, frente a uma meta atuarial de 0,66%. No acumulado do ano (janeiro a setembro/2023), o retorno está positivo em R\$ 27.011.188,16, em porcentagem 8,67%, frente a uma meta atuarial acumulada em 7,40%. Total da carteira em 29/09/2023: R\$ 352.682.286,07.

**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 setembro, folha mensal do servidor cedido e dos servidores licenciados, parcelamento.

**DAS APLICAÇÕES APROVADAS NA ÚLTIMA REUNIÃO DO CA:** Conforme aprovado na reunião ordinária do Conselho de Administração, do dia 22/09/2023, as aplicações efetivadas foram as seguintes, cujas rentabilidades, no mês de setembro, também seguem informadas:

Fundo	CNPJ	Valor aplicado	Rentabilidade em agosto (R\$)*
Safrá IMA FIC Renda Fixa	10.787.822/0001-18	R\$ 320.000,00	-69.883,27
Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI	03.399.411/0001-90	R\$ 320.000,00	273.190,81
Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP	14.386.926/0001-71	R\$ 320.000,00	64.806,05
Safrá Executive 2 FI Renda Fixa	10.787.647/0001-69	R\$ 320.000,00	174.724,61
BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário	35.292.588/0001-89	R\$ 640.000,00	52.165,42
Santander Institucional Premium FIC Renda Fixa Referenciado DI	02.224.354/0001-45	R\$ 640.000,00	299.078,90
Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos FI Renda Fixa LP	11.060.913/0001-10	R\$ 320.000,00	22.318,83
Bradesco Institucional IMA-B 5 FIC Renda Fixa	20.216.216/0001-04	R\$ 320.000,00	-189.501,59
Letra Financeira Daycoval**	72.027.832/0001-02	R\$ 500.000,00	784,54
BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP	13.077.418/0001-49	R\$ 412.204,77 (restante que permaneceu aplicado)	26.394,33
<b>Total</b>		<b>R\$ 4.112.204,77</b>	<b>R\$ 654.078,63</b>

\*segundo relatório da Crédito e Mercado.

\*\*instituição que ofertou a taxa mais alta de IPCA+6,23% (anexo)



# 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

**APLICAÇÕES COM RECURSOS NOVOS:** Diante da situação política nacional e das perspectivas do mercado, os fundos atrelados ao CDI, IRF – M 1, IDKA IPCA 2A continuam a ser uma opção menos arriscada. A escolha dos fundos a serem aplicados deu-se pela análise do “Retorno dos Investimentos” (3º Trimestre e setembro/2023), que se encontra junto do Relatório Analítico da Crédito e Mercado. Portanto, aplicaremos os repasses novos nos seguintes fundos e valores discriminados abaixo:

<b>REPASSES – OUTUBRO/2023</b>			
<b>Espécie</b>	<b>Competência</b>	<b>Data Legal do Repasse</b>	<b>Valor</b>
Folha servidor cedido	Setembro/2023	20/10/2023	R\$ 4.192,23
Repasse servidora licenciada – patronal	Setembro/2023	20/10/2023	R\$ 665,06
Repasse servidora licenciada – segurado	Setembro/2023	20/10/2023	R\$ 339,98
Repasse servidor licenciado – patronal	Setembro/2023	20/10/2023	R\$ 1.644,10
Repasse servidor licenciado – segurado	Setembro/2023	20/10/2023	R\$ 814,49
Folha de servidores ativos (mensal)	Setembro/2023	20/10/2023	R\$ 3.879.455,94
Parcelamento 237/2021 (parcela 33/40)	Outubro/2023	25/10/2023	R\$ 302.793,23*
<b>Total Geral</b>			<b>R\$ 4.189.905,03</b>

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

<b>APLICAÇÕES – OUTUBRO/2023</b>			
<b>Fundo</b>	<b>CNPJ</b>	<b>Resolução 4963/2021</b>	<b>Valor a ser Aplicado no momento da entrada</b>
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
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 4.189.905,03</b>

<b>Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração</b>			
<b>Fundo</b>	<b>CNPJ</b>	<b>Resolução 4963/2021</b>	<b>Valor</b>
Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI	03.399.411/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 500.000,00
Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP	14.386.926/0001-71	Art. 7º, I, b	R\$ 500.000,00
Safrá Executive 2 FI Renda Fixa	10.787.647/0001-69	Art. 7º, III, a	R\$ 500.000,00
BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário	35.292.588/0001-89	Art. 7º, I, b	R\$ 500.000,00



# 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

Santander Institucional Premium FIC Renda Fixa Referenciado DI	02.224.354/0001-45	Art. 7º, III, a	R\$ 500.000,00
Letra Financeira*	a definir mediante cotação	Art. 7º, IV	R\$ 500.000,00
BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP	13.077.418/0001-49	Art. 7º, III, a	R\$ 1.189.905,03 (restante que permanece aplicado)
<b>Total da Aplicação</b>			<b>R\$ 4.189.905,03</b>

\* após a realização de cotação entre bancos e caso a Letra Financeira esteja rendendo IPCA + 6% (superando a meta deste Fundo). Caso não atinja esse patamar mínimo (IPCA+6%), manteremos aplicado junto ao BB Perfil.

**REALOCAÇÃO:** Tendo em vista a sugestão da assessoria em investimentos para procedermos a entrada gradual no mercado de ações (economia doméstica), e analisando a carteira do Fundo, notamos que, no 3º trimestre, o Fundo de Ações “BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES”, CNPJ 06.988.623/0001-09, teve o pior dos retornos em “renda variável”. Portanto, sugerimos a seguinte realocação de recursos em busca de melhor rentabilidade, além de trazer diversificação, pois ainda não possuímos a estratégia “valor” na Carteira:

#### RESGATE PARCIAL:

BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES (D+4)	06.988.623/0001-09	Art. 8º, I	R\$ 1.000.000,00
--	--------------------	------------	------------------

#### REALOCAR PARA:

Guepardo Valor Institucional FIC Ações**	38.280.883/0001-03	Art. 8º, I	R\$ 1.000.000,00
--	--------------------	------------	------------------

\*\* análise 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,



# 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.

**Mariane de Fátima Tagliaferro**  
**Membro Titular**

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



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