



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 1ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2024 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 janeiro do ano de 2024, 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 – Nossa Visão da Crédito e Mercado de 04, 09 e 15/01/2024, Carta do Gestor Banco do Brasil BrasilPrev Dezembro/2023, Carta Mensal Santander Janeiro/2024, Atualizações mercado financeiro Santander 12/01/2024, Enfoque Macro Bradesco 05/01/2024, Relatório de Mercado Focus 15, 22 e 29/12/2023, 05 e 12/01/2024); Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 29/12/2023 (Anexo II); 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 15/01/2024: Cenário Internacional - Os índices futuros em NY e Bolsas na Europa operam de lado, em dia de feriado de Martin Luther King nos EUA, com mercados fechados. Ao longo da semana, agenda tem indicadores econômicos e divulgação de resultados corporativos nos EUA. Começa hoje o Fórum Econômico Mundial, em Davos, na Suíça. O S&P 500 futuro cai 0,1%, Stoxx Europe recua 0,2%, o Nikkei fechou em alta de 0,9% e o Shanghai +0,1%.

O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos Estados Unidos demonstrou avanço de 0,3%, superior ao aguardado 0,2%. Essa diferença, apesar de pequena, foi o suficiente para que, de cara, os investidores perdessem um pouco a referência para as próximas reuniões Fed. Anteriormente, o consenso entre os investidores era praticamente de uma confiança de que o Fed cortaria os juros na sua reunião de março. Porém, com o dado e algum receio, eles ficaram sem referência e essa probabilidade caiu, trazendo volatilidade para a curva de juros e para as bolsas norte-americanas.

Na zona do euro, a produção industrial caiu 0,3% em novembro, na comparação mensal, em linha com o esperado pelo mercado. Na China, o BC manteve as taxas de juros de médio prazo e de recompra de 7 dias inalteradas. O PBoC também injetou 995 bilhões de yuans (US\$ 138,93 bilhões) em liquidez no sistema bancário.

O petróleo cai quase 1%, com o WTI a US\$ 72,1 o barril e o Brent a US\$ 77,8. O minério de ferro tem baixa de 1,7% em Singapura, a US\$ 127,5 a tonelada.



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

O bitcoin avança 0,2%, a US\$ 42,6 mil.

No **Brasil** – Foi publicado IPCA referente ao mês de dezembro e fechando o saldo para o ano passado, os investidores aguardavam por uma inflação de aproximadamente 0,49% e o valor de fato publicado foi 0,56%. Apesar de pequena, essa diferença foi suficiente para que logo de início o mercado financeiro local se mostrasse um pouco receoso, porém, pouco depois, investidores olharam no detalhe a composição do índice e viram que os fatores que contribuíram para esse resultado acima do esperado foram majoritariamente efeitos sazonais.

O ano de 2023 se encerra com uma inflação de 4,62% dentro da meta do Banco Central, que era de 3,25%, com margem de tolerância de mais ou menos 1,5%.

O Ibovespa subiu 0,26% na sexta-feira, aos 130.988 pontos, e o dólar caiu 0,4%, a R\$ 4,85. No acumulado da semana, o índice teve recuo de 0,78% e o dólar desvalorizou 0,3%.

Recomendação. A empresa Crédito e Mercado, através do relatório Nossa Visão recomenda: Estratégia de Longuíssimo Prazo: aumentar a exposição em Fundos IMA-B 5+, que podem trazer retornos reais, pois são protegidos da inflação. Além disso, a perspectiva fiscal do Brasil foi melhorada, com reformas estruturais aprovadas, como a reforma tributária, e o rating soberano do Brasil elevado, tudo isso contribui para um cenário mais estável e menos volátil. Importante notar que sua carteira teórica é composta por NTN-Bs com prazo acima de 5 anos e possuem uma parte pré-fixada, por isso, recomendaram cautela neste segmento, pois essa parte pré-fixada traz alta volatilidade para o fundo. Ainda no Longo Prazo, mantem a recomendação de 10% de exposição em fundos deste segmento, como IMAB. Adicionalmente, aumentaram a recomendação para 10% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Com o ciclo de queda da Selic, fundos de renda fixa passivos terão mais dificuldades de obterem rentabilidade superior a meta de rentabilidade do RPPS, por isso, os fundos de gestão ativa podem apresentar alternativas atrativas para isso.

Para um horizonte de médio prazo, reduziram a recomendação para 10% dos investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados à inflação. Além disso, neste cenário de queda na taxa de juros, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.



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 à exposição de curto prazo, sugerem realizar uma saída gradual até que o RPPS atinja uma exposição entre 10%. Com o cenário de queda da Selic, os índices de curto prazo tendem a ser os primeiros a sentirem os efeitos da política monetária.

Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira.

PERFORMANCE DOS INVESTIMENTOS: Verificamos que a carteira de investimentos fechou o mês de dezembro com rentabilidade positiva, mantendo-se as aplicações, em sua maioria, em fundos atrelados ao DI. Em reais, a rentabilidade da carteira foi de R\$ 7.257.488,15, já em porcentagem 1,96%, frente a uma meta atuarial de 0,96%. No acumulado do ano (janeiro a dezembro/2023), o retorno está positivo em R\$ 42.888.217,81, em porcentagem 13,45%, frente a uma meta atuarial acumulada em 9,88%. Total da carteira em 29/12/2023: R\$ 377.288.069,48.

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 dezembro, folha de 13º salário, folha mensal e 13º 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 14/12/2023, as aplicações efetivadas foram as seguintes, cujas rentabilidades, no mês de dezembro, também seguem informadas:

Fundo	CNPJ	Valor aplicado	Rentabilidade em novembro (R\$)*
Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI	03.399.411/0001-90	R\$ 1.000.000,00	R\$ 270.597,03
BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário	35.292.588/0001-89	R\$ 1.000.000,00	R\$ 79.403,11
Santander Institucional Premium FIC Renda Fixa Referenciado DI	02.224.354/0001-45	R\$ 1.000.000,00	R\$ 306.133,26
SICREDI -Fundo De Investimento Institucional Renda Fixa IRF-M	19.196.599/0001-09	0,00	Não aprovado pelo CA
BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI	13.077.418/0001-49	R\$ 1.181.059,50 (restante que permaneceu aplicado)	R\$ 16.599,68



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

Previdenciário LP			
Total		R\$ 4.181.059,50	R\$ 672.733,08

*segundo relatório da Crédito e Mercado.

APLICAÇÕES COM RECURSOS NOVOS: Diante da situação política nacional e das perspectivas do mercado, segundo recomendação e análise de carteira efetuado pela empresa Crédito e Mercado, os fundos atrelados ao IMA-GERAL, AÇÕES – DIVIDENDOS, AÇÕES – VALOR, FUNDO IMOBILIÁRIO, IMA-B 5+ tratam-se de boas opções. Conforme análise de carteira, a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), diante do cenário econômico de altas taxas de juros (Selic), traz atratividade para esta classe de ativos. Na estratégia de Longuíssimo Prazo, recomendam aumentar a exposição em Fundos IMA-B 5+, que podem trazer retornos reais, pois são protegidos da inflação. Ressaltou a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial, tendo em vista que o processo de queda da Selic já foi iniciado. Os fundos de investimentos imobiliários são uma ótima alternativa para o RPPS. Especialmente porque os custos de financiamento para a aquisição de novos empreendimentos imobiliários diminuem, o que impacta positivamente os retornos dos FIIs. A escolha dos fundos a serem aplicados deu-se pela análise do “Retorno dos Investimentos” (dezembro/2023), que se encontra junto do Relatório Analítico da Crédito e Mercado e por orientação contida na análise da carteira enviada pela empresa Crédito e Mercado. Portanto, aplicaremos os repasses novos nos seguintes fundos e valores discriminados abaixo:

REPASSES – JANEIRO/2024			
Espécie	Competência	Data Legal do Repasse	Valor
Folha servidor cedido	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 2.800,71*
Folha servidor cedido 13º	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 466,79 *
Repassse servidora licenciada – patronal	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 1.781,14*
Repassse servidora licenciada – patronal 13º	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 742,14*
Repassse servidora licenciada – segurado	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 882,38*
Repassse servidora licenciada – segurado 13º	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 367,66*
Repassse servidor licenciado – patronal	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 1.644,10*



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

Repasse servidor licenciado – patronal 13°	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 1.507,12*
Repasse servidor licenciado – segurado	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 814,49*
Repasse servidor licenciado – segurado 13°	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 746,63*
Folha de servidores ativos (mensal + 13°)	Dezembro/2023	20/01/2024	R\$ 8.618.784,83*
Parcelamento 237/2021 (parcela 36/40)	Janeiro/2024	25/01/2024	R\$ 310.825,65*
Total Geral			R\$ 8.941.363,64

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

APLICAÇÕES – JANEIRO/2024			
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\$ 8.941.363,64

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\$ 1.500.000,00
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.986.880/0001-70	Art. 7º, I, b	R\$ 1.500.000,00
LETRA FINANCEIRA*	a definir mediante cotação	Art. 7º, IV	R\$ 1.000.000,00
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	Art. 8º, I	R\$ 500.000,00
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	38.280.883/0001-03	Art. 8º, I	R\$ 500.000,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	Art. 7º, III, a	R\$ 3.941.363,64 (restante que permanece aplicado)
Total da Aplicação			R\$ 8.941.363,64

* 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.

A indicação de aplicação no Fundo de ações Gueparado justifica-se utilizando como documento atualizado impresso do *site* da CVM, demonstrando que o mencionado fundo teve melhor performance frente ao seu Benchmark Ibovespa. Destaque-se que nenhum dos fundos de ações com o mesmo benchmark já existentes em nossa carteira superou o índice de referência. A título



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

exemplificativo, citamos o desempenho do fundo Guepardo junto à carteira da Previdência do Município de Campinas (CAMPREV), que destoou positivamente comparando-o com os demais investimentos da mesma categoria.

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 presentes.

Mariane de Fátima Tagliaferro
Membro Titular



Renata Ap. Dias
Membro Titular



Ana Vanessa da Silva
Membro Titular