



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 2ª 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 19 dias do mês de fevereiro 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 – Panorama Econômico da empresa de consultoria de investimentos Crédito & Mercado janeiro/2024, Nossa Visão da Crédito e Mercado de 22 e 29/01, 05/02/2024, Carta Mensal Santander Fevereiro/2024, Atualizações mercado financeiro Santander 15/02/2024, Enfoque Macro Bradesco 02/02/2024, Boletim BTG Pactual 15/02/2024, Relatório de Mercado Focus 19 e 26/01, 02 e 09/02/2024); Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 31/01/2024 (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 - Após perdas na terça-feira com dados de inflação acima do esperado dos EUA, Bolsas em NY fecharam em alta na quarta-feira, impulsionadas pelo setor de tecnologia. As ações da Nvidia, por exemplo, subiram 2,5% e a empresa se tornou a quarta mais valiosa do mundo, ultrapassando a Alphabet, dona do Google, com valor de mercado de US\$ 1,8 trilhão. O S&P 500 futuro sobe 0,1%, Stoxx Europe avança 0,6% e o Nikkei fechou em alta de 1,2%. Mercados na Ásia continuam fechados com feriado do Ano Novo Lunar.

O petróleo tem baixa de 0,5%, com o WTI a US\$ 76,2 mil e o Brent a US\$ 81,6. O futuro do minério de ferro opera praticamente estável, a US\$ 129,4 a tonelada.

O bitcoin valoriza 1%, a US\$ 52,27 mil.

Os juros futuros tiveram alta em janeiro, com a redução na expectativa de cortes antecipados de juros nos EUA, refletindo os dados mais resilientes da economia americana no último trimestre de 2023.

O Japão e o Reino Unido reportaram na quinta-feira (15) o segundo trimestre consecutivo de contração do Produto Interno.

No **Brasil** – No dia 31 de janeiro, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou mais um corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, em que a mesma atinge até o momento, 11,25% ao ano, em alinhamento com o discurso que o Bacen mantém com o mercado.



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

Em comunicado junto à decisão, a instituição presidida por Roberto Campos Neto reiterou certa cautela em relação ao futuro por conta do cenário no exterior. Ainda que mais cortes de 50 pontos base sejam esperados, o fator que deve apresentar maior peso sob a decisão doméstica de política monetária é os juros estrangeiro, em especial, dos Estados Unidos.

INFLAÇÃO -Ainda um pouco acima da projeção de 0,35% para o primeiro mês de 2024, janeiro iniciou o ano com queda dos 0,56% de dezembro de 2023 para 0,42%. A alta acumulada no ano é de 4,51%, já inferior aos 4,62% de 2023.

Conforme divulgação do IBGE, sete dos nove grupos do cesto tiveram altas em janeiro. O destaque foi para Alimentos e Bebidas (1,38%, maior variação do índice). Dentro de Alimentos, a cenoura (43,85%), batata-inglesa (29,45%), e o feijão-carioca (9,70%) foram os itens que mais subiram de preço.

Recomendação. A empresa Credito 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 janeiro com rentabilidade positiva, mantendo-se as aplicações, em sua maioria, em fundos atrelados ao DI. Em reais, a rentabilidade da carteira foi de R\$ 901.378,43, já em porcentagem 0,23%, frente a uma meta atuarial de 0,86%. No acumulado do ano (janeiro /2024), o retorno está positivo em R\$ 901.378,43, em porcentagem 0,23%, frente a uma meta atuarial acumulada em 0,86%. Total da carteira em 31/01/2024: R\$ 386.074.442,91.

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 janeiro, 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 24/01/2024, as aplicações efetivadas foram as seguintes, cujas rentabilidades, no mês de janeiro, também seguem informadas:

Fundo	CNPJ	Valor aplicado	Rentabilidade em janeiro (R\$)*
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.986.880/0001-70	R\$ 1.500.000,00	R\$ -96.646,28
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	R\$ 1.500.000,00	R\$ -42.429,33
LETRA FINANCEIRA		0,00	Não atingiu a meta
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	0,00	Não aprovado pelo CA
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	38.280.883/0001-03	0,00	Não aprovado pelo CA
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 5.941.363,64	R\$ 37.512,91
Total		R\$ 8.941.363,64	R\$ -101.562,70

*segundo relatório da Crédito e Mercado.



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, 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), ainda traz atratividade para esta classe de ativos. Na estratégia de Longuíssimo Prazo, recomendam aumentar a exposição em Fundos IMA-B 5+ (até 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” (janeiro/2024), 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 – FEVEREIRO/2024			
Espécie	Competência	Data Legal do Repasse	Valor
Folha servidor cedido	Janeiro/2024	20/02/2024	R\$ 2.800,71
Repassse servidora licenciada – patronal	Janeiro/2024	20/02/2024	R\$ 1.781,14*
Repassse servidora licenciada – segurado	Janeiro/2024	20/02/2024	R\$ 916,76
Repassse servidor licenciado – patronal	Janeiro/2024	20/02/2024	R\$ 1.644,10*
Repassse servidor licenciado – segurado	Janeiro/2024	20/02/2024	R\$ 855,24*
Folha de servidores ativos	Janeiro/2024	20/02/2024	R\$ 2.856.244,87*
Parcelamento 237/2021 (parcela 37/40)	Fevereiro/2024	25/02/2024	R\$ 313.449,60*
Cupom de juros BB BB PREV TIT PUB IPCA III (R\$ 2.538,33) BB PREV RF TP XXI (R\$ 60.173,06) BB PREV RF TP VERT 2024 (R\$ 593.432,15)	Fevereiro/2024	15/02/2024	R\$ 656.143,54



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

Cupom de juros CAIXA CAIXA FI BRASIL 2024 II TP RF CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	Fevereiro/2024	19/02/2024	R\$ 275.165,05
Total Geral			R\$ 4.109.001,01

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

APLICAÇÕES – FEVEREIRO/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\$ 4.109.001,01

Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração			
Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021	Valor
BB IRF-M TITULOS PUBLICOS	07.111.384/0001-69	Art. 7º, I, b	R\$ 1.000.000,00
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVDENCIARIO	32.161.826/0001-29	Art. 7º, I, b	R\$ 1.000.000,00
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TITULOS PUBLICOS FI RF LP	11.061.217/0001-28	Art. 7º, I, b	R\$ 1.000.000,00
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RF LP	10.646.895/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 1.000.000,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	Art. 7º, III, a	R\$ 109.001,01 (restante que permanece aplicado)
Total da Aplicação			R\$ 4.109.001,01

Tendo em vista a queda de juros que se prevê para o período, também houve sugestão para diminuição da exposição em fundos atrelados ao CDI, pois deixarão, em futuro próximo, de atender a meta atuarial. Portanto, em análise a atual carteira, nota-se que o fundo do Banco Itaú tem tido a pior performance nos últimos 12 meses. Sendo assim, justifica-se a realocação parcial de valores desse fundo conforme abaixo:

Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração – REALOCAÇÃO			
Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021	Valor
DE: ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	29.241.799/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 1.000.000,00
PARA: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	Art. 7º, I, b	R\$ 700.000,00



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

PARA: AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	Art. 8º, I	R\$ 300.000,00
Total da Realocação			R\$ 1.000.000,00

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