



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 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 março 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 Fevereiro/2024, Nossa Visão da Crédito e Mercado de 19 e 26/02, 04 e 11/03/2024, Carta Mensal Santander Março/2024, Carta do Gestor BrasilPrev fevereiro/2024, Atualizações mercado financeiro Santander 12/03/2024, Enfoque Macro Bradesco 01/03/2024, Boletim BTG Pactual 18/03/2024, Relatório de Mercado Focus 16 e 23/02, 01 e 08/03/2024); Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 29/02/2024 (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: Cenário Internacional - Bolsas no exterior operam próximas da estabilidade, com mercado de olho em novos dados nos EUA e na expectativa da decisão do FOMC sobre política monetária na quarta-feira (20). O S&P 500 futuro sobe 0,2%, o Stoxx Europe 600 tem alta de 0,2%, o Nikkei fechou em baixa de 0,3% e o Shanghai +0,5%. Além do FOMC, agenda da próxima semana tem vendas no varejo e produção industrial da China no domingo à noite (17), decisão de política monetária do Banco do Japão (BoJ) e da China (PBoC) na terça-feira (19) e PMI composto preliminar de março da zona do euro e dos EUA na quinta-feira (21). Na China, os preços das novas casas em 70 grandes cidades caíram 0,36% em fevereiro, ante um recuo de 0,37% em janeiro, e o Banco Popular da China manteve a taxa empréstimos de um ano estável em 2,5%. O PBoC também reduziu a liquidez do sistema bancário pela primeira vez desde novembro de 2022. O petróleo opera em baixa, com o WTI a US\$ 80,8 o barril e o Brent a US\$ 84,8. O minério de ferro desvaloriza 3,5% em Singapura, a US\$ 99,6 mil, abaixo do nível dos US\$ 100 pela primeira vez em sete meses. O bitcoin recua 4%, a US\$ 67,8 mil. No **Brasil** – O Banco Central (BC) divulga na terça-feira (19), a partir de 8h25, o relatório semanal Focus, com as previsões econômicas do mercado, à espera da divulgação, da taxa Selic, que deve cair 0,5 ponto percentual. A reunião do Copom começa terça-feira (19). A cidade de São Paulo registrou inflação de 0,42% na segunda quadrissemana de março, de acordo com o Índice de Preços ao Consumidor (IPC), calculado pela Fipe. No mesmo período de 2023, registrou alta de preços de 0,36%. A taxa anterior, do encerramento de fevereiro, foi de 0,45%, queda de 3 pontos percentuais. O



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

dólar comercial valoriza na segunda-feira (18), e passa de R\$ 5 pela primeira vez desde o fim de outubro do ano passado. A alta foi de 0,57%, com cotação a R\$ 5,025. O Ibovespa também avançou na segunda-feira, impulsionado pela alta da Vale. O índice apresentou resultado positivo de 0,17%. Em dia de alta do minério de ferro, Vale ON subiu 1,91%. Magazine Luiza ON foi o destaque positivo com valorização de 7,14%. Já Eletrobrás ON e MRV ON recuaram 3,6% e 5,7% respectivamente. O Índice de Atividade Econômica do BC (IBC-Br), considerado um sinalizador do Produto Interno Bruto (PIB), registrou avanço de 0,60% no primeiro mês do ano. INFLAÇÃO -Ainda um pouco acima da projeção de 0,78% para o mês, fevereiro fechou em 0,83%. A alta acumulada no ano é de 1,25%.

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, mantém a recomendação de 10% de exposição em fundos deste segmento, como IMA-B. 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. 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



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

alternativas atrativas para diversificação de carteira. Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável, mantendo a nossa recomendação de 20% de exposição. Em relação aos Fundos Multimercado, recomendou reduzir a exposição para 5% e alocar essa parcela em Fundos de Investimento Imobiliários (FII). O setor imobiliário é um setor que se beneficia da queda dos juros pois são muito dependentes de financiamento. Recomendamos uma exposição de 5% para este subsegmento.

PERFORMANCE DOS INVESTIMENTOS: Verificamos que a carteira de investimentos fechou o mês de fevereiro com rentabilidade positiva, mantendo-se as aplicações, em sua maioria, em fundos atrelados ao DI. Em reais, a rentabilidade da carteira foi de R\$ 3.943.832,42, já em porcentagem 1,02%, frente a uma meta atuarial de 1,21%. No acumulado do ano (fevereiro/2024), o retorno está positivo em R\$ 4.845.210,85, em porcentagem 1,25%, frente a uma meta atuarial acumulada em 2,08%. Total da carteira em 29/02/2024: R\$ 392.084.649,64.

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 dos servidores licenciados, parcelamento.

DAS APLICAÇÕES APROVADAS NA ÚLTIMA REUNIÃO DO CA: Conforme aprovado na reunião ordinária do Conselho de Administração, do dia 22/02/2024, as aplicações efetivadas foram as seguintes, cujas rentabilidades, no mês de fevereiro, também seguem informadas:

Fundo	CNPJ	Valor aplicado	Rentabilidade em fevereiro*
BB IRF-M Títulos Públicos	07.111.384/0001-69	R\$ 1.000.000,00	R\$ 2.421,83
BB IRF-M 1+ FI RF Previdenciário	32.161.826/0001-29	R\$ 1.000.000,00	R\$ 2.645,72
Caixa Brasil IMA Geral TP RF LP	11.061.217/0001-28	R\$ 1.000.000,00	R\$ 2.282,13
Caixa Novo Brasil IMA-B FIC RF LP	10.646.895/0001-90	R\$ 1.000.000,00	R\$ 3.173,43
BB Perfil RF Ref. DI Previd. LP	13.077.418/0001-49	R\$ 109.001,01	R\$ 54.877,61
Total		R\$ 4.109.001,01	R\$ 65.400,72

*segundo relatório da Crédito e Mercado.

E quanto às rentabilidades dos Fundos que sofreram realocações em fevereiro / 2024:

Fundo	CNPJ	Valor	Rentabilidade em Fevereiro*
DE: Itaú Inst.Legend FIC RF LP	29.241.799/0001-90	R\$ 1.000.000,00	R\$ 53.462,17
PARA: Caixa BR Gestão Estratégica FIC RF	23.215.097/0001-55	R\$ 700.000,00	R\$ 75.080,39



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	R\$ 300.000,00	R\$ 8.015,90
			R\$ 136.558,46

*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-B 5+, fundos de AÇÕES – DIVIDENDOS, AÇÕES – VALOR, tratam-se de boas opções. Conforme análise de carteira, a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), continuam sendo uma alternativa que supera a meta de rentabilidade do RPPS. Na estratégia de Longuíssimo Prazo, recomendam o aporte em Fundos IMA-B 5+ (até 5%), que podem trazer retornos reais, pois são protegidos da inflação. Ressalta-se 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. A escolha dos fundos a serem aplicados deu-se pela análise do “Retorno dos Investimentos” (fevereiro/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 – MARÇO/2024			
Espécie	Competência	Data Legal do Repasse	Valor
Folha servidor cedido	Fevereiro/2024	20/03/2024	R\$ 2.800,65
Repassse servidora licenciada – patronal	Fevereiro/2024	20/03/2024	R\$ 1.781,14*
Repassse servidora licenciada – segurado	Fevereiro/2024	20/03/2024	R\$ 882,38
Repassse servidor licenciado – patronal	Fevereiro/2024	20/03/2024	R\$ 1.644,10*
Repassse servidor licenciado – segurado	Fevereiro/2024	20/03/2024	R\$ 814,49*
Folha de servidores ativos	Fevereiro/2024	20/03/2024	R\$ 3.706.085,38*
Parcelamento 237/2021 (parcela 38/40)	Março/2024	25/03/2024	R\$ 317.396,99*
Total Geral			R\$ 4.031.405,13

* Na finalização da reunião do Comitê, ainda não havia ocorrido 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

APLICAÇÕES – MARÇO/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\$ 4.031.405,13

Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração				
Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021	Valor	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TITULOS PUBLICOS FI RF LP	11.061.217/0001-28	Art. 7º, I, b	R\$ 2.000.000,00	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RF LP	10.646.895/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 2.000.000,00	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	Art. 7º, III, a	R\$ 31.405,13 (restante que permanece aplicado)	
Total da Aplicação			R\$ 4.031.405,13	

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 os fundos DI's do Banco Itaú têm 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 INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	Art. 7º, III, a	R\$ 2.500.000,00	
DE: ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	29.241.799/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 2.500.000,00	
PARA: BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.327.340/0001-73	Art. 7º, I, b	R\$ 2.000.000,00	
PARA: LETRA FINANCEIRA*		Art. 7º, IV	R\$ 1.000.000,00	
PARA: BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES ou BB TOP DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES	14.213.331/0001-14 ou 13.079.650/0001-16	Art. 8º, I	R\$ 1.000.000,00	
PARA: GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	38.280.883/0001-03	Art. 8º, I	R\$ 1.000.000,00	
Total da Realocação			R\$ 5.000.000,00	

* 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%), o recurso será destinado à renda variável junto aos



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

fundos de ações acima mencionados (R\$ 500 mil para BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES ou BB TOP DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES e R\$ 500 mil para GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES).

A sugestão de realocação para fundo de ações caracterizados por “dividendos” e “valor” visa aumentar a diversificação da carteira pois não possuímos os mesmos em nossos investimentos, tudo conforme já explicitado nesta ata.

Para a próxima reunião do Comitê, apresentaremos um plano de realocação de recursos oriundos dos Fundos DI's, conforme requerido pelo Conselho de Administração.

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