



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 4ª 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 abril 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 Março/2024, Nossa Visão da Crédito e Mercado de 18 e 25/03, 01, 08 e 15/04/2024, Carta Mensal Santander Abril/2024, Carta do Gestor BrasilPrev março/2024, Carta do Gestor Bradesco março/2024, Boletim março RPPS-CAIXA, Atualizações mercado financeiro Santander 11/04/2024, Carta do Gestor Bradesco abril/2024, Cenário Econômico Bradesco 05/04/2024, Boletim BTG Pactual 19/04/2024, Relatório de Mercado Focus 15, 22 e 28/03, 05 e 12/04/2024); Relatórios da carteira de investimentos do mês anterior, base 28/03/2024 (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 - O ataque retaliatório de Israel ao Irã despertou cautela nos mercados globais, mas efeitos reduziram à medida que novas informações foram sendo divulgadas, como de que a ação foi limitada na cidade de Isfahan e que o Irã não deve responder imediatamente. O S&P 500 futuro recua 0,5%, o Nikkei fechou em baixa de 2,7% e o Shanghai caiu 0,3%. Petróleo chegou a operar em alta, mas apresenta baixa de cerca de 0,5% agora, com o WTI a US\$ 82,5 o barril e o Brent a US\$ 86,6. O futuro do minério de ferro recua 0,2%, a US\$ 116,65 a tonelada.

O bitcoin sobe 2,1%, a US\$ 64,8 mil, com expectativa de que o halving aconteça neste fim de semana. Na contramão dos Estados Unidos, a inflação da Zona do Euro mostra-se direcionada para o arrefecimento. A divulgação feita pelo centro de estatística europeu para o mês de março de 2024 foi de 2,4% na janela anual, abaixo da expectativa de 2,6%.

. No **Brasil** – No Brasil, os holofotes devem seguir atentos para o desenrolar das discussões a respeito das metas fiscais do governo brasileiro, que segue em uma saia justa para o atingimento do equilíbrio das contas fiscais. De todo o modo, dado que atualmente a atual administração não demonstra iniciativa em ajustar as contas pelo lado das despesas, a alternativa para o equilíbrio das contas deve se dar pelo lado da arrecadação, ao qual o governo segue tentando estrangular todas as possibilidades.



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

Como síntese dos cenários, é esperado que o Real brasileiro frente ao Dólar americano sofra certa desvalorização, além de alguma volatilidade na curva de juros brasileira, no IBOVESPA, visto que o juro americano deverá se manter elevado por mais alguns meses e que o risco fiscal do Brasil se eleva marginalmente.

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 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



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

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 março com rentabilidade positiva, mantendo-se as aplicações, em sua maioria, em fundos atrelados ao DI. Em reais, a rentabilidade da carteira foi de R\$ 3.219.304,61, já em porcentagem 0,81%, frente a uma meta atuarial de 0,56%. No acumulado do ano (janeiro a março/2024), o retorno está positivo em R\$ 8.064.515,46, em porcentagem 2,08%, frente a uma meta atuarial acumulada em 2,66%. Total da carteira em 28/03/2024: R\$ 398.234.996,58.

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 21/03/2024, as aplicações efetivadas foram as seguintes, cujas rentabilidades, no mês de fevereiro, também seguem informadas:

Fundo	CNPJ	Valor aplicado	Rentabilidade em março*
Caixa Brasil IMA Geral TP FI RF LP	11.061.217/0001-28	R\$ 2.000.000,00	R\$ 9.002,75
Caixa Novo Brasil IMA-B FIC RF LP	10.646.895/0001-90	R\$ 2.000.000,00	R\$ 7.935,65
BB Perfil RF Ref. DI Previd. LP	13.077.418/0001-49	R\$ 31.405,13	R\$ 48.089,00
Total		R\$ 4.031.405,13	R\$ 65.027,40

*segundo relatório da Crédito e Mercado.

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

Fundo	CNPJ	Valor	Rentabilidade em março*
DE:			
Itaú Institucional Global Dinâmico FIC RF LP	32.972.942/0001-28	R\$ 2.500.000,00	R\$ 41.005,23
Itaú Institucional Legend FIC RF LP	29.241.799/0001-90	R\$ 500.000,00	R\$ 63.637,24
PARA:			
Letra Financeira Daycoval		R\$ 1.000.000,00	R\$ 13.974,00
BB Dividendos Mid Caps FIC Ações	14.213.331/0001-14	R\$ 1.000.000,00	R\$ 8.126,63
AZ Quest FIC FI Ações		R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.186,77
			R\$ 23.287,40

*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-B 5+, fundos de AÇÕES, tratam-se de boas opções de forma gradativa e em pequenos valores. Conforme análise de carteira, a exposição em títulos privados (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+ (5%). 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 das sugestões da empresa Crédito e Mercado contida na análise da carteira enviada. Portanto, aplicaremos os repasses novos nos seguintes fundos e valores discriminados abaixo:

REPASSES – ABRIL/2024			
Espécie	Competência	Data Legal do Repasse	Valor
Folha servidor cedido	Março/2024	20/04/2024	R\$ 2.800,65
Repassse servidora licenciada – patronal	Março/2024	20/04/2024	R\$ 1.807,85
Repassse servidora licenciada – segurado	Março/2024	20/04/2024	R\$ 895,61
Repassse servidor licenciado – patronal	Março/2024	20/04/2024	R\$ 1.668,79
Repassse servidor licenciado – segurado	Março/2024	20/04/2024	R\$ 826,72
Folha de servidores ativos	Março/2024	20/04/2024	R\$ 3.934.261,40
Parcelamento 237/2021 (parcela 39/40)	Abril/2024	25/04/2024	R\$ 319.221,58*
Total Geral		R\$ 4.261.482,60	

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

APLICAÇÕES – ABRIL/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\$ 4.261.482,60



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

Movimentações após a aprovação da ata pelo Conselho de Administração			
Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021	Valor
LETRA FINANCEIRA*		Art. 7º, IV	R\$ 2.100.000,00
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RF LP	10.646.895/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 2.100.000,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	Art. 7º, III, a	R\$ 61.482,60 (restante que permanece aplicado)
Total da Aplicação			R\$ 4.261.482,60

* 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 a CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RF LP.

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. Convém salientar, que a soma de R\$ 6 milhões de realocação neste mês de abril deve-se ao fato da soma de R\$ 2 milhões não efetivada no mês passado (por necessidade de maiores explicações da Crédito e Mercado quanto à aplicação em IMA B 5+) e mais R\$ 4 milhões como sugestão deste mês de abril.

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\$ 3.000.000,00
DE: ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	29.241.799/0001-90	Art. 7º, III, a	R\$ 3.000.000,00
PARA: BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.327.340/0001-73	Art. 7º, I, b	R\$ 3.000.000,00
PARA: BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	14.213.331/0001-14	Art. 8º, I	R\$ 1.500.000,00
PARA: GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	38.280.883/0001-03	Art. 8º, I	R\$ 1.500.000,00
Total da Realocação			R\$ 6.000.000,00

Insta destacar, que a empresa Crédito e Mercado sugeriu investimentos em ações de “valor” e, através da ferramenta de comparação na plataforma da referida empresa de assessoria, o Fundo Guepardo continua a aparecer como mais rentável (na análise de 12, 24 e 36 meses). Portanto, este Comitê sugere o investimento no mencionado Fundo, conforme tabela acima. Entretanto, foi solicitada a análise de mais 03 (três) fundos “valor” para estudos. A assessoria de investimentos



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

elaborou estudo comparativo entre os Fundos Guepardo e Finacap (sendo que, no que concerne a este último, não há credenciamento da gestora neste Fundo de Previdência), demonstrando a diferença quanto à concentração de ativos de ambos, além da disponibilidade de recursos e taxa de administração. Nesse sentido, este Comitê entende que a carteira deste Fundo de Previdência, na renda variável, ainda pode ficar aplicado por um lapso de tempo maior, já que, atualmente, os valores que ingressam no “caixa” mensalmente têm saldado os valores relativos a folha de pagamento do JaguarPrev. Segue, anexo, o estudo comparativo “Finacap” e “Guepardo” bem como as lâminas do Fundos “valor” os quais solicitamos análise à empresa de assessoria. A sugestão de realocação para fundo de ações caracterizados por “dividendos” e “valor” visa aumentar a diversificação da carteira pois não possuímos “valor” em nossos investimentos, além de ampliar o segmento “dividendos” paulatinamente.

VALORES A RECEBER DO COMPREV: Conforme anexo, foi aprovado o primeiro processo de compensação previdenciária, cujo valor está previsto para ingressar no “caixa” do JaguarPrev até 08/05/2024. Nesse sentido, tendo em vista a necessidade de controle específico desses valores, sugerimos abertura de fundo DI específico para investimento, conforme abaixo e lâmina anexa:

		Resolução 4963
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	Art. 7º, III, “a”

De modo que, solicitamos autorização para que, todos os recursos recebidos oriundos de compensação previdenciária, sejam destinados ao Fundo acima para rendimento. Convém salientar, que a sugestão de investimento no Fundo DI acima mencionado foi feita após análise de comparativo junto à plataforma da Crédito e Mercado, tendo sido o primeiro Fundo DI de banco público (análise de performance em 12 meses).

RELATÓRIO ANUAL DE PRESTAÇÃO DE CONTAS AO PREFEITO REF 2022: Por recomendação do Controle Interno junto ao Protocolo PMJ 016165/2023, este Comitê recebeu o protocolado a fim de esclarecer o descumprimento da meta de rentabilidade dos investimentos no exercício de 2022 descritas no Plano Anual e sobre medidas adotadas. Nesse focalizado ponto, tomamos por referência e razões de não atingimento da meta no mencionado exercício tudo o que foi explanado pela assessoria de investimentos, em fls. 103/109 do Protocolo 16165/2023, as quais destacamos: atipicidade do ano caracterizado por volatilidade no cenário nacional e internacional, tais como, conflitos (guerra Ucrânia x Rússia), inflação, pandemia (COVID 19), elevação de taxas de juros



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

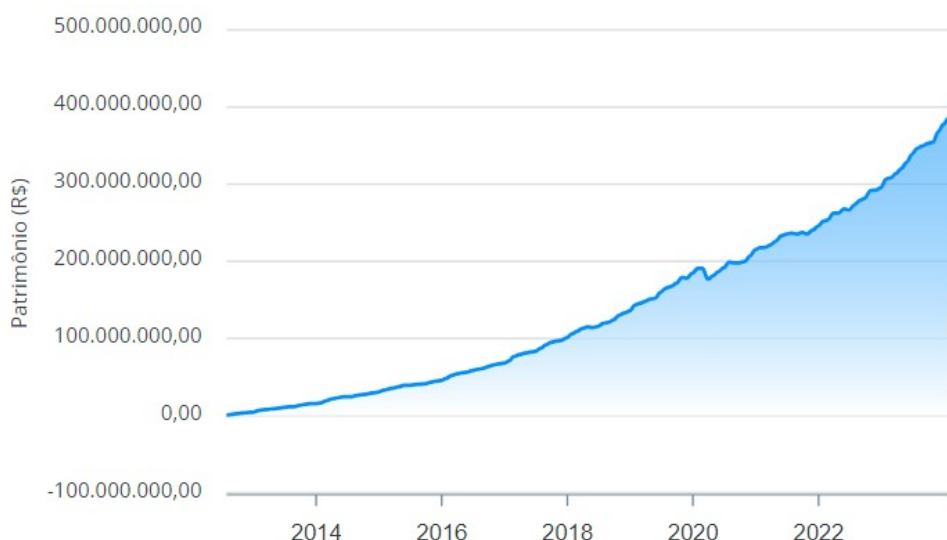
Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 – Centro – Jaguariúna/SP – 13910-009

Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

e diminuição da atividade econômica. Insta salientar, que o retorno acumulado naquele ano de 2022 chegou a R\$ 15.363.825,45. Sendo assim, a meta de IPCA+4,91% não foi atingida, porém, justificável face as crises imprevistas que assolaram (e ainda assolam) a economia global durante aquele ano. Há que se salientar, que durante o ano de 2022, a assessoria de investimentos estava ativa junto ao Fundo a fim de orientar e buscar melhores meios de menor impactar as consequências do período. A evolução do patrimônio do Fundo (de 2012 até 2022, abaixo) demonstra a gestão eficiente em conjunto com a assessoria de investimentos:

Evolução do Patrimônio



Quanto as providências adotadas, traduz-se numa continuidade de uma gestão sempre bem acompanhada de assessoria de investimentos, que culminou com o atingimento e superação (em mais de 36%) da meta em 2023.

CRONOGRAMA DE RETIRADA DE VALORES DA RENDA FIXA – CDI: Atentando-se à solicitação do Conselho de Administração, sugerimos, utilizando os valores apresentados na Análise de Carteira da empresa Crédito e Mercado, que sejam retirados dos Fundos DI's, neste exercício de 2024, o valor de R\$ 17.500.000,00, de forma gradual, a ser fixada mensalmente pelo Comitê de Investimentos, atentando-se as recomendações da Crédito e Mercado, já que, na data de 17/04/2024, o próprio presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, relatou que o aumento de incertezas pode afetar o ritmo ou paralisar a queda de juros no País (<https://exame.com/economia/os-recados-de-campos-neto-aumento-de-incertezas-e-possiveis-custos-para-politica-monetaria/>).



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

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