



Aos oito dias do mês de janeiro de dois mil e vinte, na sede da Caixa de Previdência, reuniram-se as seguintes pessoas: Eliane Batista das Neves, Luan Felipe Pereira dos Santos e Maria de Fátima Pereira. Ausentes: Claudio Jose Bastos Junior e Eva Terezinha Martins, para reunião mensal do comitê de investimento, a fim de tratarem dos seguintes assuntos: 1 – Cenário econômico atual: global, nacional e expectativas econômicas para 2020; Luan pede a palavra e faz a apresentação dos indicadores econômicos previstos para 2020. A economia mundial mostra sinais de leve desaceleração e também precaução, principalmente por conta dos recentes acontecimentos entre Irã e Estados Unidos. Já no Brasil, dezembro foi um grande mês para os investimentos em renda variável, puxados principalmente pelo aumento de confiança por parte do mercado e também pelos eventos de fim de ano, que acabaram por impulsionar o setor comercial, demonstrando no gráfico em slides. Eliane pede a palavra, que os gráficos sejam encaminhados aos membros ausentes em vista de que o ponto três hoje em questão, estratégias deverá ser decidido. Por unanimidade os membros decidem por encaminhar os slides de hoje aos membros ausentes, o email corporativo 2- Leandro pede a palavra, que se torna necessário a decisão sobre renovação ou não dos fundos hoje credenciados e de seus respectivos gestores, administradores e fundos. Por unanimidade os membros decidem pela manutenção dos credenciamentos hoje existentes. 3 - Apresentação de estratégias. Luan pede a palavra e apresenta as estratégias de fundos de investimentos sobre small caps, por meio de dados e gráficos, que tal estratégia, analisada em três instituições selecionadas, demonstram quão interessante está a rentabilidade do small caps, trata-se de empresas pequenas com grande potencial de crescimento mas que dependem fortemente da economia interna. Outra estratégia, o fundo de ações dividendos, que foram selecionados quatro fundos de ações com características de dividendos que representam grandes empresas listadas na bolsa de valores, apresentando o gráfico de rentabilidade de tais fundos. Eliane questiona qual artigo da resolução 3922 se enquadra. Leandro pede a palavra que ambas as estratégias estão enquadradas no artigo 8º II, a. Eliane pede a palavra que a análise pela equipe do small caps teve qual fundamento. Leandro explica que com relação ao riscos as estratégias analisadas verificam empresas na verdade consolidadas, por exemplo Hering, Via Varejo, Centauro. Já quanto ao fundos de dividendos, são empresas mais consolidadas, ambas estratégias se completam. Maria de Fátima pede a palavra, que as análises técnicas das estratégias hoje estão mais apuradas, documentadas, demonstrando, que o curso de CPA10 em andamento aos membros já possibilitam a apreensão dos conceitos e dos fatos 4- Credenciamento, Luan pede a palavra que, temos sete fundos para credenciamento, sendo três de small caps e quatro de dividendos, sendo: small caps: Bradesco Fundo de Investimentos em Ações Mid Small Caps, Itaú Small Caps Valuation Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimentos e Fundo de Investimento Caixa Small Caps Ativo. Já os fundos de dividendos são: Itaú Ações Dividendos – Fundo de Investimento, Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos em Ações Caixa Valor Dividendo RPPS e BB Ações Dividendos Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento e Fundo de Investimento Ações Caixa Dividendos. Por unanimidade os membros decidem pelo credenciamento dos fundos indicados. Eliane pede a palavra que é realmente importante tantos e tais credenciamentos a fim de que n hipótese do fechamento de um, já tenhamos outros credenciados. 5 – Realocação. Luan pede a palavra que, dado as características dos fundos, a convergência econômica mundial e doméstica e a nova política de investimento aprovada para o ano de 2020 temos 57 milhões e sugiro a realocação de 30 milhões sendo vinte milhões em fundos de dividendos e dez milhões em fundos de small caps. Leandro pede a palavra que a realocação da renda fixa em especial ativos vinculados ao índice IMA, migrando para a renda variável não apenas obedece a política de investimento, mas de fato estamos diversificando a estratégia de renda variável com perspectivas de fundos vinculados ao IMA sofrer oscilações a curto prazo e não pagarão os prêmios que em 2019 ocorreu. Maria de Fátima pede a palavra que, o valor analisado para realocação, trinta milhões, dentro portanto do percentual de renda variável, deve de fato ser realocado para tais estratégias, diante da baixa rentabilidade hoje dos fundos ao índice IMA. Eliane pede a palavra, que está coerente em vista do enquadramento não podemos realocar todo o valor de 57 milhões. Por unanimidade os membros decidem pela realocação dos valores sugeridos em 30 milhões para as estratégias analisadas. Eu Beatriz Lacerda  redijo e assino com os demais.

Eliane Batista das Neves 

Luan Felipe Pereira dos Santos 

Maria de Fátima Pereira 