



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 11/03/2019

Participantes: Superintendente do ITAPREV, Servidor Ativo do ITAPREV, Profissional com Certificação da Anbima do ITAPREV.

Às dez horas do dia onze de março de 2019, atendendo ao calendário das reuniões, reuniram-se os membros do Comitê abaixo assinados. Dando início aos trabalhos, o Superintendente procedeu à leitura da ordem do dia, que passou a ser objeto de análise pelos presentes:

- 1) **Inflação e Cenário Econômico:** Em fevereiro a atividade econômica mundial continuou em desaceleração devido, principalmente, pela guerra comercial, entre China e Estados Unidos mesmo após o avanço nas negociações entre as duas economias. Volta-se também as atenções para a relação entre Estados Unidos e Coreia do Norte, após o encontro entre o Presidente Norte americano e o ditador Norte Coreano acabar antes do previsto, sem o fechamento de algum acordo e a possível volta dos norte coreanos ao seu projeto de desenvolvimento nuclear.

No cenário nacional começa a tramitação da reforma da previdência com o presidente Jair Bolsonaro entregando pessoalmente ao presidente da câmara Rodrigo Maia, este que se dispõe a ser um mediador para conseguir os votos necessários para a aprovação. Tramitação que somente ocorrerá com o envio da reforma da previdência dos militares.

Apesar da projeção de economia desta proposta ser maior do que a do governo anterior, as discussões sobre eventuais desidratações na proposta e também de maior lentidão na aprovação fez com que ativos locais reagissem negativamente.

- 2) **Análise da carteira de investimentos:** Referente à carteira de investimento do mês de fevereiro, no seguimento Renda Fixa e variável, o mês fechou com R\$ 116.912.138,71 (Cento e dezesseis milhões, novecentos e doze mil, cento e trinta e oito reais e setenta e um centavos).

- 3) **Análise do fluxo de caixa do mês corrente;** Em fevereiro depois da análise da carteira, do fechamento contábil e conciliação bancária, o comitê de investimentos usando das prerrogativas previstas no inc. VI, art. 6º do Regimento Interno, bem como dando continuidade a estratégia de cautela na exposição da carteira, adotada para este ano, foi resgatado R\$ 559.429,07 e aplicado R\$ 2.089.144,18, conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÕES	RESGATES
CAIXA BR DISPONIBILIDADES FI RF	2.089.144,18	559.429,07
TOTAL	2.089.144,18	559.429,07

O valor movimento no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADE ocorre devido a ligação do fundo com a conta movimento do Instituto. Qualquer credito ou debito em favor do Instituto ocorre na conta movimento e ao final do dia é resgatado ou aplicado automaticamente. Não há valores parados em Conta corrente.

- **Assuntos gerais:** Fevereiro apesar do retorno positivo, não foi de grandes contribuições para o cumprimento da meta atuarial, devido à alta volatilidade do cenário econômico ocorre principalmente com as expectativas com o andamento da reforma da previdência, o do início no ano parlamentar, e a incerteza sobre o novo governo reflete fortemente no mercado.

1 2



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Os Fundos de renda variável foram os que mais sofreram com esta volatilidade, destaque positivo para o fundo INFINITY INSTITUCIONAL FIM, que independente do cenário econômico, fecha o mês com rendimentos positivos.

Conforme discussão do comitê e publicações da empresa de consultoria Credito e Mercado, analisa-se a ampliação de fundos de renda fixa com gestão DURATION que tem por finalidade gerenciar os riscos dos títulos de renda fixa, a DURATION nasceu da necessidade de se medir o impacto das flutuações inesperadas das taxas de juros promovendo-se a eliminação/diminuição do risco de taxas de juros (volatilidade).

Referente ao cumprimento da meta atuarial por fundo, os fundos DI rendem abaixo da meta atuarial, por investir em títulos de baixo risco, assim como os multimercados que sofreram com a queda das ações da Vale devido aos reflexos ainda do evento de Brumadinho/MG. O fundo Brazilian graveyard and death services FII-CARE11, não sofre impactados diretamente das oscilações da bolsa, o seu rendimento se deve a procura e oferta de cotas para compra e venda em bolsa.

Cumprimento da meta atuarial por fundo

Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RETORNO OBTIDO	META PARA 2019
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	13,68%	1,74%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	10,18%	1,74%
META VALOR FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	7,42%	1,74%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	3,39%	1,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	3,03%	1,74%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,41%	1,74%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,33%	1,74%
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,32%	1,74%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,30%	1,74%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	2,28%	1,74%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,23%	1,74%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,06%	1,74%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,05%	1,74%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,84%	1,74%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,84%	1,74%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,53%	1,74%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,21%	1,74%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	1,19%	1,74%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,01%	1,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	0,91%	1,74%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	0,89%	1,74%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	0,86%	1,74%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	0,84%	1,74%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	0,72%	1,74%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	0,44%	1,74%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	0,39%	1,74%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	RENDA VARIÁVEL	-1,17%	1,74%

Rafael Jesus Freitas

Alex Domingues C. Santos

Valdir Silva Cruz

Membro

Membro

Membro