



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 11/04/2019

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

Às dez horas do dia onze de abril 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:** No mês de março, o mercado doméstico continuou sofrendo com os atritos entre poder legislativo e executivo, o desenrolar da reforma da previdência impactou fortemente no mercado de renda variável, principalmente após os atritos entre o presidente Jair Bolsonaro e o presidente da câmara dos deputados Rodrigo Maia, que chegou a ameaçar deixar as articulações políticas para aprovação da mesma. Rodrigo Maia é um dos principais defensores da reforma e articulador, mesmo não sendo da base do governo.

A demora da reforma previdenciária começa a refletir negativamente na economia, mesmo sendo mantida a taxa Selic em 6,55% a.a. na primeira reunião do COPOM do novo governo, em sua ata já se prevê perdas com a demora para se aprovar a reforma. O novo presidente do Banco Central, Roberto de Campos Neto, assumiu o cargo com discurso de continuidade do que vinha sendo realizado pelo seu antecessor, Illan Goldfajn, este fato colabora para credibilidade do Banco Central e a ancoragem das expectativas da inflação a meta.

No cenário internacional, continua-se aguardando o desenrolar dos impasses entre Donald Trump e China, o mercado aguarda anúncios de novas aberturas as sanções o também impactaria positivamente no cenário nacional, enquanto também aguarda a separação do Reino Unido da União Europeia que pode ter a data de separação prorrogada mais uma vez.

A aproximação e ações do presidente Jair Bolsonaro com alguns líderes mundiais começa a preocupar as exportações do país o mercado Árabe ameaça rever as exportações que realiza do país após a abertura de um escritório em Jerusalém, as declarações do presidente em apoio a construção do muro de separação entre México e EUA também começam a preocupar os exportadores. Até no mercado mais próximo as relações já não são mais amigáveis, após declaração dos filhos do presidente, representantes do governo Chileno deixaram de participar de um almoço com representante do Brasil por apoio a atos praticados pelo ditador Pinochet.

- 2) Análise da carteira de investimentos:** Referente à carteira de investimento do mês de março, no seguimento Renda Fixa e variável, o mês fechou com R\$ 118.895.200,01 (Cento e dezoito milhões, oitocentos e noventa e cinco mil, duzentos reais e um centavo).
- 3) Análise do fluxo de caixa do mês corrente;** Em março 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\$ 558.629,09 e aplicado R\$ 2.448.920,14, conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÃO	RESGATE
CX BR DISPONIBILIDADES	2.448.920,14	558.629,09



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

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.

4) Assuntos gerais:

Devido à instabilidade do cenário econômico o mês de março de baixo rendimento, os retornos obtidos ficaram abaixo da meta esperada devido, principalmente, a volatilidade dos fundos de renda variável que sofreram grandes impactos negativos após a ameaça do presidente da câmara de deixar as articulações da reforma da previdência.

O fundo Brazilian Graveyard and Death Services FII-Care 11 foi responsável por grande parte da receita negativa do mês de março, suas cotas valorizam-se exclusivamente pela oferta e procura do produto e não pelo índice IBOVESPA, devido a crise do mercado imobiliário que está se aquecendo lentamente percebe-se o fraco desempenho, conforme também apontado pela consultoria de investimentos credito e Mercado, este é um produto para constituir capital a longo prazo podendo impactar negativamente na meta atuarial como ocorreu nos meses de fevereiro em março.

Para proteção da carteira analisa-se a exposição a fundos de gestão Duration em linha com o sugerido pela consultoria financeira, entre os fundos selecionados estão SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA e ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA, todos com parecer favorável da consultoria Credito e Mercado.

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	13,23%	2,95%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	8,33%	2,95%
META VALOR FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	5,82%	2,95%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	3,59%	2,95%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,94%	2,95%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,87%	2,95%
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,85%	2,95%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	2,85%	2,95%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,84%	2,95%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,83%	2,95%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,82%	2,95%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,80%	2,95%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,51%	2,95%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,50%	2,95%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,09%	2,95%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	1,66%	2,95%
INFINITY LOTUS FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,62%	2,95%
INFINITY INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	1,60%	2,95%
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,49%	2,95%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,36%	2,95%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,36%	2,95%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,35%	2,95%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,21%	2,95%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	1,16%	2,95%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	0,77%	2,95%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	0,48%	2,95%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	RENDA VARIÁVEL	-13,96%	2,95%

Acima da Meta atuarial
Abaixo da Meta Atuarial
Rendimento Negativo

Rafael Jesus Freitas

Membro

Alex Domingues C. Santos

Membro

Valdir Silva Cruz

Membro