



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 03/06/2019

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

Às dez horas do dia três de junho de dois mil e dezenove, 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:** Após a aprovação da reforma da Previdência na CCJ, o que se viu foi uma redução das tensões do congresso em relação ao poder executivo, após vários ruídos nos meses anteriores. As lideranças na Câmara e no Senado seguem apoiando publicamente a agenda econômica proposta, a grande dúvida agora será o grau de desidratação do texto em relação a economia projetada pela reforma no projeto original, há rumores que estados e municípios estarão de fora da reforma. A atividade econômica segue sem dinamismo, a ociosidade extremamente elevada, diante disto, o mercado espera uma nova rodada de cortes dos juros para aquecimento da economia, após a divulgação da queda do PIB no primeiro trimestre. Neste aspecto o presidente do Banco Central declarou que não quer mais cair na tentação de tolerar inflação mais alta em troca de crescimento econômico. Segundo o IBGE o PIB recuou 0,2% em relação ao trimestre anterior, a primeira queda após o quarto trimestre de 2016.

No cenário externo segue o impasse entre China e Estados Unidos, a guerra comercial se intensificou após a elevação em 200 bilhões de dólares sobre os produtos chineses, a novidade fica pelas declarações do governo Chinês em responder as ações americana com revisão dos acordos comerciais e tecnológicos. Agora o governo norte americano ameaça sobretaxar também o México para força-lo a tomar iniciativas para combater a passagem clandestina entre os dois países, o governo norte americano ameaça sobretaxar em 5% a cada mês que se passar os produtos mexicanos. A atividade econômica europeia vem sendo puxada para baixo pelos dados ruins na Alemanha. A China está conseguindo se manter dentro das expectativas de crescimento projetadas devido ao forte controle do governo na economia.

Theresa May renunciou como líder do partido conservador do Reino Unido, com sua última tentativa de destravar o BREXIT, esgotou a paciência de seus correligionários ao incluir no texto de separação a possibilidade de realização de um segundo referendo e a possibilidade de se manter uma união alfandegária temporária com a União Europeia. Seu sucessor deverá obter no parlamento Britânico o consenso no processo de separação da União Europeia que tem data prevista para outubro de 2019.

- 2) Análise da carteira de investimentos:** Referente à carteira de investimento do mês de maio, no seguimento Renda Fixa e variável, o mês fechou com R\$ 125.868.007,95 (Cento e vinte e cinco milhões, seiscentos e sessenta e oito mil, sete reais e noventa e cinco centavos).
- 3) Análise do fluxo de caixa do mês corrente:** Em maio após 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, foram resgatados R\$ 7.110.148,95 e aplicados R\$ 9.144.836,41, conforme discriminação abaixo:



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

FUNDO	APLICACAO	RESGATE
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF LP	1.000.000,00	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	1.644.836,41	7.110.148,95
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	1.000.000,00	
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FICA	2.500.000,00	
SANTANDER SELEÇÃO 30 FIC AÇÕES	2.000.000,00	
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.000.000,00	
	9.144.836,41	7.110.148,95

O valor movimentado 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:** Contrariando a série histórica de nos últimos 10 anos, 9 o mês de maio ser de rendimentos negativos, principalmente em 2017 e 2018 com os assuntos JBS e greve dos caminhoneiros, maio de 2019 foi de grande retorno para a carteira do RPPS mesmo em meio a forte volatilidade. O retorno obtido foi acima do esperado mesmo ocorrendo perdas nos fundos BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH SERVICES FII, SANTANDER SELEÇÃO 30 FIC AÇÕES e CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO, o retorno no mês foi 130,75% acima da meta para o mês, no acumulado do ano o retorno da carteira é de 117,85%.

O fundo META VALOR AÇÕES voltou a obter retorno positivos, mas, ainda continua sofrendo com as perdas nos papéis da VALE que passa novamente por instabilidade, devido ao possível rompimento da barragem de GONGO SOCO em Minas Gerais. Após todo processo de análise, aprovação e credenciamento, realizado aportes nos fundos: CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO, SANTANDER SELEÇÃO 30 FIC AÇÕES e SANTANDER FIC ATIVO RENDA FIXA para diversificação da carteira.

Participação do comitê de Investimentos na Assembleia Geral de cotistas dos fundos INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINAMICA, INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA E INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO na sede do banco BRB DTVM novamente para deliberações sobre a troca do administrador, fechamento e abertura do fundo até a contratação de novo administrador e vedação de compras de derivativos em mercado de balcão sem garantia, o Instituto foi representado pelo Sr. Alex Domingues de Castro Santos, aprovado pelos cotistas as deliberações do administrador do fundo. O comitê avalia com cautela os atritos entre gestor INFINITY ASSET MANAGEMENT e administrador BANCO BRB, não descartando o resgate total dos ativos para proteção do patrimônio do Instituto quando os fundos forem reabertos.

Participação na assembleia geral de cotistas do fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS em 03/06 na sede do administrador BNY Mellon /SA, em pauta a troca do atual administrador para o Banco Bradesco. Com a troca do administrador o fundo está apto a receber novos aportes de rpps pois, estará enquadrado na resolução N.4695/18, futuramente o fundo AZ QUEST EQUITY HEDGE MULTIMERCADO também será administrado pelo Banco Bradesco.

Encerra-se nesta data a participação do Sr. Valdir Silva Cruz no comitê de Investimentos a pedido do servidor, assumirá o suplente Sr. Renato Jose Paulino.

Fundos em análise pelo comitê de investimentos: AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES, BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIARIO e SANTANDER STAR LONG E SHORT MULTIMERCADO.



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

Cumprimento da meta atuarial por fundo

Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RETORNO OBTIDO	META PARA 2019
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA		
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	RENDA FIXA		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA		
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA		
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA		
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA		
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	4,63%	4,71%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	4,62%	4,71%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	4,61%	4,71%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	3,92%	4,71%
			3,71%	4,71%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º Inciso VII Alínea " b "	RENDA FIXA	3,41%	4,71%
			2,86%	4,71%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	2,83%	4,71%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	2,57%	4,71%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	2,56%	4,71%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	2,52%	4,71%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	2,38%	4,71%
			2,11%	4,71%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	1,37%	4,71%
			0,85%	4,71%

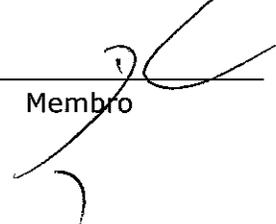
Acima da Meta atuarial
Abaixo da Meta Atuarial
Rendimento Negativo

NOVO

NOVO

NOVO

Rafael Jesus Freitas



Membro

Alex Domingues C. Santos



Membro

Valdir Silva Cruz

Membro