



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 16/09/2019

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

Às dez horas do dia dezesseis de setembro 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:** As incertezas sobre a guerra comercial entre EUA e China tem postergado as decisões de investimentos das empresas, a recente desaceleração na atividade mundial levou alguns bancos centrais a iniciar um pequeno ciclo de corte na taxa de juros nominais, estes novos estímulos impulsionam a liquidez global e ajudarão a estabilizar a economia global. Diante da possibilidade de um desaquecimento mais intenso da atividade no segundo semestre, o banco central americano (FED) iniciou um pequeno ciclo de corte na taxa de juros.

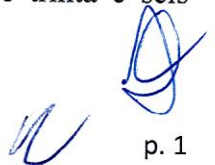
A nova ameaça de taxação nos produtos Chineses importados pelos EUA, levou o governo Chinês a também sobretaxar produtos americanos que adentram seu território, diante destes eventos diversos indicadores econômicos ao redor do mundo acumularam fortes perdas, somados aos indicadores de desaceleração da economia global, já se fala em uma nova crise global.

No cenário nacional a atividade econômica no segundo trimestre permaneceu estagnada mas deve apresentar uma recuperação gradual no segundo semestre, a melhora do consumo das famílias deverá incentivar a produção nacional ao longo do segundo semestre e conseqüentemente, beneficiar gradualmente o mercado de trabalho. A melhora do consumo das famílias deve ser impulsionada por estímulos como a liberação de 42 bilhões de reais referente a liberação para saque do FGTS e PIS/PASEP.

A taxa de juros e o mercado de crédito não são os culpados que estagnação da economia no primeiro semestre, soma-se ainda, as incertezas sobre as aprovações de reformas estruturais, eventos inesperados como Brumadinho e o desaquecimento global. Mesmo com economia inferior aos 1,2 trilhões previstos, a reforma da previdência representará um ajuste importantíssimo das contas públicas, permitindo que o endividamento do estado brasileiro se estabilize nos próximos anos. Embora os níveis de confiança na economia brasileira tenham se recuperado parcialmente após a recessão dos últimos anos, a economia não avança de forma consistente, apesar dos sinais de que uma recuperação possa estar próxima, o que segura as taxas de inflação em níveis historicamente baixos.

(Fonte: Carta Mensal, AGOSTO/2019 – Santander Asset Management.)

- 2) Análise da carteira de investimentos:** Referente à carteira de investimento do mês de agosto, no seguimento Renda Fixa e variável, o mês fechou com R\$ 136.589.104,19 (Cento e trinta e seis milhões, quinhentos e oitenta e nove mil, cento e quatro reais e dezenove centavos).



p. 1



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

- 3) **Análise do fluxo de caixa do mês corrente:** Em agosto 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\$ 2.078.714,18 e aplicados R\$ 4.133.900,02, conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÃO	RESGATE
CAIXA BR DISPONIBILIDADES FI RF	2.633.900,02	2.078.714,18
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FI MULTIMERCADO	500.000,00	
CAIXA BR AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES	1.000.000,00	
TOTAL	4.133.900,02	2.078.714,18

O valor movimentado no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADE ocorre devido a ligação do fundo com a conta movimento do Instituto. Qualquer crédito ou débito 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:** Os impasses entre China e EUA matem o cenário econômico global volátil, somando-se a isso, as polemias entre o presidente Bolsonaro com o 1º ministro Frances e outras economias do G7 sobre as queimadas na Amazônia e, Bolsonaro e 1ª ministra do Chile, aceleraram as perdas ao longo do mês de agosto. O andamento do calendário da reforma da previdência e tramitação no senado ajudou a reduzir os impactos negativos do início do mês. Mesmo assim a carteira de investimentos do Itaprev fechou com retornos negativos no acumulado de R\$ 188.779,37, no acumulado do ano o retorno da carteira é de 141,76%. Os fundos de renda variável segmento de ações e de renda fixa IMA-B foram os que acumularam perdas. Para diversificação da carteira ocorreu aportes nos fundos de renda variável CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES e CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO.

Participação no dia 01 e 02 de agosto no curso oferecido pela APEPREM no instituto de previdência de Guarulhos para a certificação CGRPPS do membro do comitê de investimento Alex Domingues de Castro Santos, aprovação no exame realizado em 27 de agosto, com isto, o comitê de investimentos possui um membro com certificação CPA 10 e outro com as certificações CPA 10 e CGRPPS.

Convocados para assembleia geral de cotistas em 29/08/19 os cotistas dos fundos geridos pela INFINITY ASSET MANAGEMENT, para deliberação final sobre a troca do administrador dos fundos INFINITY INSTITUCIONAL FIM, INFINITY LOTUS FI RF e INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINAMICA, o gestor apresentou a proposta de administração para o BANCO DAYCOVAL S/A, apto na lista exaustiva do ministério de previdência a gerir recursos de RPPS. Foi aprovado na assembleia a troca do administrador e a adequação do regulamento dos fundos ao formato do novo administrador, está previsto para o início de outubro a migração dos fundos. Considerando a postura do Banco de Brasília BRB durante o processo de renúncia e adequação da Asset Infinity as exigências do administrador dos fundos, bem como a manifestação da consultoria CSJ – EDUCAÇÃO E TREINAMENTO LTDA, contratada pelo Itaprev, o comitê de investimentos reitera a opção de resgate dos recursos geridos pela Infinity logo após a abertura dos fundos mesmo com um novo gestor.


p. 2



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
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	25,55%	6,59%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	22,30%	6,59%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	20,94%	6,59%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	13,17%	6,59%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	13,06%	6,59%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	13,01%	6,59%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	11,61%	6,59%
META VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	10,71%	6,59%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	9,42%	6,59%
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	8,75%	6,59%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	8,61%	6,59%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	8,23%	6,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	8,21%	6,59%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	8,03%	6,59%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º Inciso VII Alínea "b"	RENDA FIXA	7,32%	3,54%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	7,20%	3,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	6,98%	6,59%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	6,86%	6,59%
SANTANDER SELECAO 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	5,86%	2,45%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	3,62%	2,45%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	3,45%	2,45%
CAIXA BR AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	2,55%	0,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,37%	6,59%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	4,36%	6,59%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	4,28%	6,59%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	4,20%	6,59%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	4,09%	6,59%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	3,89%	6,59%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	3,72%	6,59%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	3,55%	6,59%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,91%	6,59%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	0,19%	0,62%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	RENDA VARIÁVEL	-9,32%	6,59%

Acima da Meta atuarial
Abaixo da Meta Atuarial
Rendimento Negativo

*** Estar abaixo da meta atuarial não significa que o fundo foi de baixo rendimento no mês, alguns fundos como Infinity Lotus, Caixa Brasil IRF-M 1 e Caixa Disponibilidades rendem menos tem por referência o CDI que rendem menos que a meta atuarial, este fundos são utilizados para proteção da carteira e momentos e alta volatilidade pois não há rendimento negativo.

Rafael Jesus Freitas

Membro

Alex Domingues C. Santos

Membro

Renato José Paulino

Membro