



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 16/10/2019

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

Às dez horas do dia dezesseis de outubro 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 o acirramento da guerra comercial entre EUA e China em agosto, o tema em setembro foi o aprofundamento do relaxamento monetário no mundo. O movimento nas principais economias foi acompanhado pelo resto do mundo com os bancos centrais de Brasil, México, Egito, Filipinas, China, Turquia, Rússia, Chile, e Austrália também cortando a taxa de juros de referência, esse movimento de afrouxamento monetário é explicado pela fraqueza da indústria global e a perspectiva de ampliação da fraqueza econômica global para os demais setores com a continuidade da desaceleração do comércio mundial.

O setor de serviços ainda se mostra resiliente nas principais economias, com a taxa de desemprego nas economias avançadas em patamares bastantes baixos em termos históricos, porém, as expectativas são de que o setor de serviços seja “contaminado” em algum grau pela fraqueza do setor industrial, resultando em recessão na Europa e desaceleração nos EUA e na China no próximo ano.

As agendas fiscal e microeconômica tiveram uma evolução importante no congresso nacional, o processo de aprovação da proposta de emenda constitucional da reforma da previdência finalmente chega à reta final. A reforma deve ser promulgada no final de outubro, finalizando a primeira etapa do ajuste fiscal, também foi aprovada outras medidas importantes como a MP da reforma da liberdade econômica e a Lei Geral das Teles.

Assim aproveitando o ciclo de afrouxamento monetário internacional, o COPOM cortou 0,50 p.p. da SELIC nas últimas reuniões deixando claro que há espaço para mais cortes, espera-se que a SELIC termine 2019 em 4,5%, podendo chegar a 4,0% no primeiro trimestre de 2020. Contudo, este cenário de taxa de juros mais baixas, inflação ancorada nas metas e aceleração no ritmo de crescimento depende da aprovação e implementação das pautas mais estruturais na agenda econômica ao longo do tempo, o grau de afinamento político nas discussões das reformas tributárias e de medidas na agenda microeconômica são fatores que ditarão as tendências de preços dos ativos domésticos neste segundo semestre.

(Fonte: Carta Mensal, SETEMBRO/2019 – BNP PARIBAS Asset Management.)

- 2) Análise da carteira de investimentos:** Referente à carteira de investimento do mês de setembro, no seguimento Renda Fixa e variável, o mês fechou com R\$ 141.068.925,77 (Cento e quarenta e um milhões, sessenta e oito mil, novecentos e vinte e cinco reais e setenta e sete 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 setembro 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\$ 4.071.074,49 e aplicados R\$ 6.119.484,55, conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÃO	RESGATE
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIARIO		2.000.000,00
CAIXA DISPONIBILIDADES FI RF	2.619.484,55	2.071.074,49
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA FI RF	1.500.000,00	
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIARIO	2.000.000,00	
TOTAL	6.119.484,55	4.071.074,49

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:** O cenário econômico global continua volátil devido ao impasse entre EUA e China, após o adiamento das taxações americana acalmou os ânimos do mercado. O mês de setembro foi de recuperação as perdas de agosto com fortes retornos positivos, a carteira do Instituto obteve retorno positivo de 1,75% frente a uma meta para o mês de 0,45%, um retorno de 392,73%. No acumulado de 2019 o retorno positivo atingiu a marca de 159,34%.

Para diversificação na carteira no segmento de renda variável após análise positiva da consultoria credito, ocorreu aporte no fundo BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIARIO, em um cenário futuro de baixos juros se fará necessário uma exposição maior em produtos de renda variável. No fechamento de setembro/2019 o rpps já possuía uma exposição de 27,19% em renda variável, perto do limite permitido de 30% pelas resoluções Nº 3922/4604.

Para um aumento maior em renda variável e para padronização dos procedimentos do rpps ocorreu a adesão ao programa PRÓ Gestão, instituído pela portaria Nº 185 de 14 de maio de 2015 que institui o programa de certificação institucional e modernização da gestão do rpps. O Pró-Gestão RPPS foi criado para incentivar os RPPS a adotarem melhores práticas de gestão previdenciária, de forma a proporcionar maior controle dos seus ativos e passivos e a conferir mais transparência no relacionamento com os segurados e a sociedade.

Para o processo de aperfeiçoamento dos membros do comitê, participação no XII Encontro Jurídico Financeiro organizado pela APEPREM e realizado em São Paulo, participação dos membros do comitê Alex e Rafael. Foram abordados temas como “ O desafio na gestão de Renda Variável: As diferentes Estratégias.”, “Como bater a meta atuarial em cenário de juros a 6%.”, “Perspectivas 2019/2020”, entre outros.

O comitê de investimentos recebeu o Srs. José Carlos de Mores e Matheus Amaral Neto, para apresentação das perspectivas de cenário e produtos do Bradesco Asset Management.



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	
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	28,91%	7,07%	
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	27,30%	7,07%	
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	21,86%	7,07%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	16,39%	7,07%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	16,28%	7,07%	
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	RENDA FIXA	16,23%	7,07%	
META VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	13,94%	7,07%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	13,70%	7,07%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	11,06%	7,07%	
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	10,32%	7,07%	
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	10,17%	7,07%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	10,09%	7,07%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	10,07%	7,07%	
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º Inciso VII Alínea " b "	RENDA FIXA	9,76%	4,00%	
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	9,69%	7,07%	
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	8,79%	7,07%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	8,50%	7,07%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	8,39%	7,07%	
SANTANDER SELECAO 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	8,03%	2,91%	
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	5,69%	2,91%	
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	5,48%	2,91%	
CAIXA BR AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	2,11%	1,07%	
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	1,70%	1,07%	
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	5,79%	7,07%	
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	5,07%	7,07%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	5,07%	7,07%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	5,03%	7,07%	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	4,56%	7,07%	
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	4,35%	7,07%	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOV ESPA II FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	3,96%	7,07%	
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	3,79%	7,07%	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	2,12%	7,07%	
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	-0,04%	0,45%	NOVO
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	RENDA VARIÁVEL	-11,06%	7,07%	

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 Jose Paulino

Membro