



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 17/02/2020

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

Às dez horas do dia dezessete de fevereiro de dois mil e vinte, 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 perspectivas para o cenário econômico internacional em 2020 começaram relativamente positivas, com um comportamento mais favorável dos indicadores de atividade e sinais benignos em termos de geopolítica. Houve redução significativa do desconforto geopolítico, que provocou oscilações significativas nos mercados ao longo de 2019. O destaque ficou com os Estados Unidos e a China, que assinaram um primeiro acordo comercial. Neste, o país asiático se compromete a aumentar de forma significativa suas importações de produtos americanos, enquanto os EAU reduzem parte do aumento das tarifas implementadas em 2019.

Ao longo de janeiro, houve a eclosão da grave crise de saúde pública causada pelo novo coronavírus (2019-n-CoV). O vírus tem se espalhado rapidamente e já existem casos de contágio em mais de 20 países, dentre os quais a China é o maior impactado. Ainda existe muita incerteza sobre a evolução da doença, tanto em relação a sua magnitude, como à dinâmica ao longo do tempo, tornando difícil antever o que ocorrerá nas próximas semanas. Essa incerteza provocou um movimento de maior aversão ao risco nos mercados globais, devido ao risco de contágio para outros países e à paralisação temporária de algumas regiões da China, que pode gerar uma desaceleração mais significativa da economia global.

No Brasil, os dados divulgados ao longo de janeiro frustraram a expectativa de um crescimento mais intenso no último trimestre de 2019. No setor industrial, a produção parece estar sendo afetada, entre outros motivos, pela redução das exportações para os parceiros comerciais como Argentina. O setor automotivo por exemplo, vem ajustando sua produção com o intuito de controlar a elevação de estoques causada pela redução de demanda no país vizinho.

A elevação da confiança dos agentes econômicos e o impacto do ciclo de cortes na Selic, que tem se refletido em um desempenho robusto das concessões de crédito, permanecem como os principais determinantes do nosso cenário de crescimento para o ano. Apesar da expectativa de aceleração do ritmo de expansão da atividade, o nível de ociosidade presente na economia brasileira permanece bastante elevado.

Dessa forma, a dinâmica de inflação continua bastante controlada. O choque nos preços de proteína animal, que afetou os índices de inflação no final de 2019, tem se dissipado ao longo de janeiro. Dessa forma, a tendência dos núcleos de inflação segue baixa. Restam dúvidas sobre os passos finais do BCB, especificamente se ele promoverá novos cortes nesse primeiro trimestre, considerando suas projeções e o seu balanço de riscos. Por outro lado, existe um grau de confiança maior de que, considerando o contexto de recuperação apenas gradual da economia e de inflação controlada, a política monetária permanecerá em patamar expansionista por um longo período de tempo, de forma a solidificar a perspectiva de recuperação da economia.

(Fonte: Carta Mensal, FEVEREIRO/2020 – SANTANDER ASSET MANAGEMENT.)



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

2) **Análise da carteira de investimentos:** Referente à carteira de investimento do mês de janeiro, no seguimento Renda Fixa e variável, o mês fechou com R\$ 158.993.148,59 (Cento e cinquenta e oito milhões, novecentos e noventa e três mil, cento e quarenta e oito reais e cinquenta e nove centavos).

3) **Análise do fluxo de caixa do mês corrente:** Em janeiro 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\$ 8.990.003,51 e aplicados R\$ 14.258.274,50, conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÃO	RESGATE
CAIXA NOVO BRASIL FIC RF LP	500.000,00	
CAIXA IMA-B TP RF LP	500.000,00	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF LP		1.000.000,00
CAIXA BR DISPONIBILIDADES FI RF	8.066.684,84	6.298.259,90
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA	4.691.589,66	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO		1.691.743,61
CAIXA BRASIL ESTRATEGICA MULTIMER	500.000,00	
TOTAL	14.258.274,50	8.990.003,51

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:** Impactou negativamente nos retornos de janeiro o novo coronavírus na China, tirando o foco da guerra comercial com os EUA. Após o fechamento da bolsa de Xangai por uma semana, houve queda nos índices nas bolsas em todo o globo no aguardo da expansão da doença. Apesar da queda da bolsa, a carteira obteve retorno positivo no valor de R\$ 862.077,98, abaixo da meta atuarial.

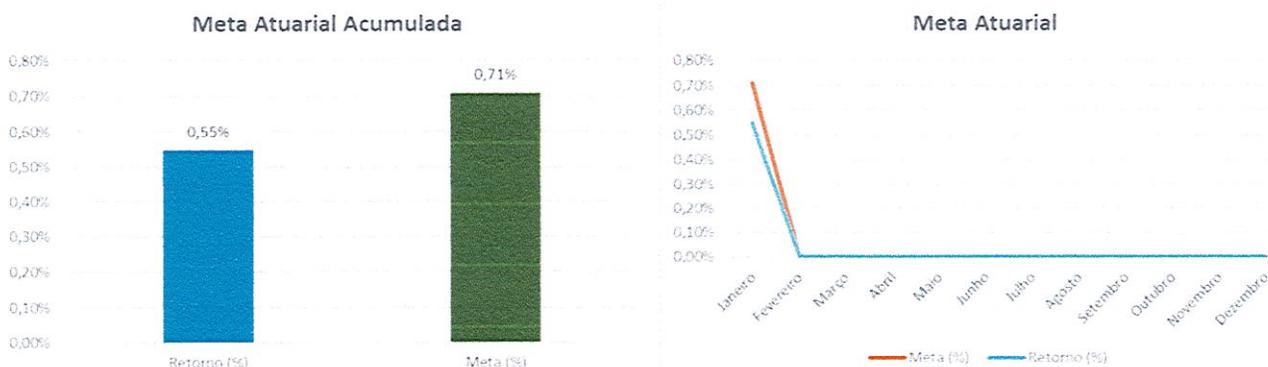
O fundo CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO foi encerrado em janeiro de 2020 ao final do período de carência, devido à forte valorização do Ibovespa o fundo ultrapassou suas estratégias de retorno o que o deixa inviável de se ter continuidade pelo administrador/gestor, como opção ao fundo que se encerrará o gestor lançou em novembro/2019 o fundo CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP. Os recursos resgatados do fundo foram alocados no fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA.

Para 2020, a política de investimentos aprovada manteve o percentual de 30% de exposição em renda variável, podendo chegar a 35% após a obtenção da certificação do PRÓ GESTÃO nível I que está em andamento, por ora, no segmento de renda variável o Instituto definiu o percentual de 5% para possível aplicação nos novos fundos BDR nível I de investimento no exterior. Temos análises positivas dos fundos BDR nível dos gestores CAIXA e BANCO DO BRASIL, analisaremos novos fundos a espera de oportunidade de aporte



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

Retorno dos Investimentos



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)
Janeiro	152.862.799,62	14.258.274,50	8.990.003,51	158.993.148,59	862.077,98	0,55%	0,71%	76,75%
					862.077,98	0,55%	0,71%	76,75%

Cumprimento da meta atuarial por fundo

Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RETORNO OBTIDO	META PARA 2020
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	0,67%	0,71%
META VALOR FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	2,97%	0,71%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	1,72%	0,71%
CAIXA BR AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	1,24%	0,71%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,95%	0,71%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, inciso III	RENDA VARIÁVEL	0,93%	0,71%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FIC RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, inciso VII, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,81%	0,71%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	0,68%	0,71%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, inciso III	RENDA VARIÁVEL	0,68%	0,71%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,56%	0,71%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,54%	0,71%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,49%	0,71%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,49%	0,71%
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,48%	0,71%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,46%	0,71%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	0,43%	0,71%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,42%	0,71%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,38%	0,71%
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	0,37%	0,71%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	0,35%	0,71%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	0,34%	0,71%
CAIXA BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	Artigo 8º, inciso III	RENDA VARIÁVEL	0,33%	0,71%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,26%	0,71%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, inciso III, Alínea " a "	RENDA FIXA	0,20%	0,71%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea " b "	RENDA FIXA	0,19%	0,71%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso IV, Alínea " a "	RENDA FIXA	0,12%	0,71%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	Artigo 8º, inciso III	RENDA VARIÁVEL	0,01%	0,71%
INFINITY INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, inciso III	RENDA VARIÁVEL	-0,08%	0,71%
SANTANDER STAR LONG E SHORT DIRECIONAL MULTIMERCADO	Artigo 8º, inciso III	RENDA VARIÁVEL	-0,41%	0,71%
SANTANDER SELEÇÃO 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	-0,70%	0,71%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	-0,77%	0,71%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 8º, inciso II, Alínea " a "	RENDA VARIÁVEL	-1,44%	0,71%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 8º, inciso IV, Alínea " b "	RENDA VARIÁVEL	-10,85%	0,77%

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