



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 14/11/2019

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

Às dez horas do dia quatorze de novembro 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: Recentemente, o avanço das negociações comerciais entre EUA e China e o adiamento da saída do Reino Unido da União Europeia para 31 de janeiro de 2020, resultaram na melhora da perspectiva de crescimento econômico mundial para 2020 e, conseqüentemente, em melhora dos preços dos ativos. Em outubro, o maior otimismo com o cenário para o comércio gerou uma melhora marginal do PMI de manufaturados nos EUA. Já os indicadores do setor de serviço ainda se mostram resilientes nas principais economias. Os indicadores de confiança permanecem em patamar expansionista e as taxas de desemprego perto de suas mínimas históricas, a expectativa ainda é de que tanto o setor de serviços quanto o restante da economia global sejam contaminados em algum grau pela fraqueza já observada no setor industrial. Entretanto, o grau de impacto parece que será minimizado pelos efeitos do recente afrouxamento monetário internacional, se prevalecer o cenário de redução dos conflitos comerciais, e eventual, redução de tarifas de importações. Diante deste cenário menos negativo para a atividade, os bancos centrais das economias avançadas decidiram desacelerar o ritmo de estímulos dados a economia, desta forma o cenário base é a desaceleração do crescimento econômico mundial e alta liquidez. Para as economias emergentes, no curto prazo, a maior liquidez internacional deve prevalecer frente a aversão ao risco gerada pelo menor crescimento.

Na economia brasileira as agendas fiscal e microeconômica tiveram uma evolução importante no congresso, o processo de aprovação da proposta de emenda à constituição da reforma da previdência finalmente foi concluído, com a poupança nos próximos 10 anos, estimadas pelo governo em R\$ 800 bilhões. O processo de recuperação da atividade econômica continua muito gradual, como indicam as evoluções da confiança do consumidor e do empresário, o consumo das famílias pode acelerar marginalmente o ritmo de crescimento observados em trimestres anteriores, contudo as exportações devem seguir a tendência de contração vista desde o começo do ano. Para o final do ano, a liberação de recursos do FGTS e do PIS/PASEP deve impulsionar temporariamente o consumo das famílias e o faturamento do setor de serviços, principalmente o segmento de comércio.

Este cenário garante a ausência de pressões inflacionárias relevantes e, prescreve a adoção de política monetária expansionista. Assim, aproveitando o ciclo de afrouxamento monetário internacional, o COPOM cortou 0,5% a taxa Selic nas últimas três reuniões indicando que cortará mais 0,50% em dezembro, abrindo espaço para que ocorra mais cortes em 2020, o processo de recuperação gradual da economia abre espaço para que o processo de normalização da política monetária só seja necessário ao longo de 2021.

(Fonte: Carta Mensal, OUTUBRO/2019 – BNP PARIBAS 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 outubro, no seguimento Renda Fixa e variável, o mês fechou com R\$ 145.297.650,39 (Cento e quarenta e cinco milhões, duzentos e noventa e sete mil, seiscentos e cinquenta reais e trinta e nove centavos).

3) **Análise do fluxo de caixa do mês corrente:** Em outubro 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\$ 630.307,26 e aplicados R\$ 2.633.323,54, conforme discriminação abaixo:

FUNDO	RESGATE	APLICAÇÃO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES	630.307,26	2.633.323,54

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.

Assuntos gerais: O cenário econômico global continua volátil devido ao impasse entre EUA e China, após o adiamento das taxações americana acalmou-se os ânimos do mercado, a finalização no congresso da PEC da reforma da previdência manteve o ritmo de ganhos positivos na carteira do instituto. O mês de outubro foi de recuperação as perdas pontuais de agosto e de grandes retornos positivos, a carteira do Instituto obteve retorno positivo de 1,56% frente a uma meta para o mês de 0,63%, o retorno acumulado da carteira no mês é de 245,46%. No acumulado de 2019 o retorno positivo atingiu a marca de 167,72%.

Em 08 de outubro os membros do comitê de investimentos Rafael e Alex, visitaram a gestora ZION INVEST responsável pelo fundo BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII, os membros foram recebidos pelo gestor do fundo João Eduardo Santiago e o responsável pelas operações financeiras do fundo Francisco Garcia, na reunião o gestor justificou a baixa performance atual do fundo as perspectivas de cenário e oportunidades que poderão ser captadas pelo fundo e ficou acordado visita aos empreendimentos em operação e em fase pré-operacional do fundo.

Participação no workshop Aperfeiçoando a Gestão do RPPS oferecido pela APEPEM, no workshop foram apresentadas as principais ferramentas de gestão, técnicas de como gerir melhor seus recursos financeiros e levar conhecimento aos seus segurados de como viver mais e melhor.

Para elaboração e discussão da política de investimentos para o ano de 2020, Participação no CURSO CREDENCIAMENTO DE PRESTADORES DE SERVIÇOS E DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA 2020, também oferecido pela APREPEM em parceria com a consultoria financeira MAIS VALIA no rpps de Diadema. O comitê de investimentos recebeu a representante da consultoria de investimentos crédito e mercado Simone Lopes, para uma apresentação aos novos conselheiros administrativo e fiscal sobre cenário econômico, carteira do Instituto e perspectivas para 2020, foi realizada uma introdução aos tipos de produtos, responsabilidades e vedações, iniciando uma preparação para a reunião para deliberar sobre a política de investimentos de 2020.

Iniciado o processo de discussão da política de investimentos de 2020, para o próximo exercício o atual cenário de baixos juros influenciará e direcionará os rpps a buscarem maiores alocações em renda variável, o comitê de investimento projeta uma alocação máxima em renda variável de até 30 %, que poderá ser revisada posteriormente com a certificação do rpps no nível II do Pró- Gestão. Após a certificação o rpps poderá alocar até 40 % em renda variável. A meta de retorno dos investimentos em 2020 será de IPCA+5,87%. Atendendo a portaria

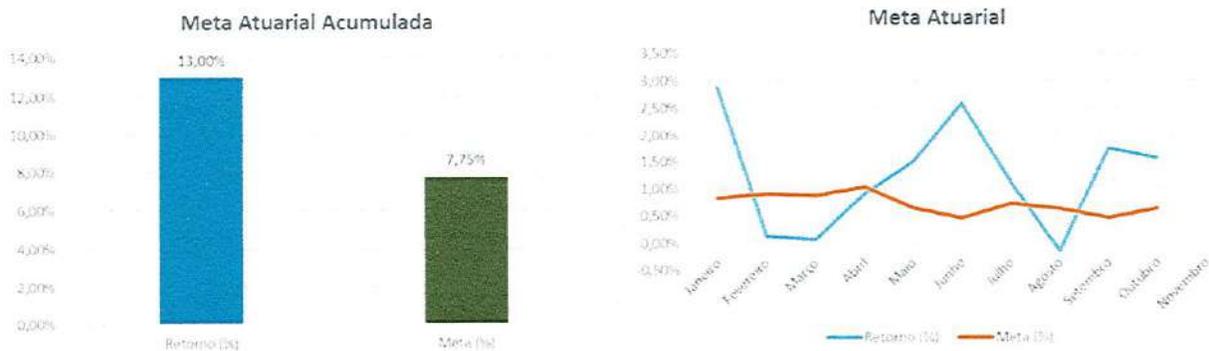


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Nº 17 de 20 de maio de 2019 da secretária de Previdência a taxa de 5,87% foi estabelecida pelo Escritório Técnico de Assessoria Atuarial – ETAA, após avaliação da duração do passivo do rpps que resultou em um total de 17,93 anos.

Participação na assembleia geral de cotistas dos fundos INFINITY INSTUCIONAL FIM, INFINITY LOTUS RENDA FIXA e INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINAMICA, ficou aprovada a transferência dos fundos para administração da PLANNER S/A até a adequação operacional do DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT para receber os fundos. A PLANNER não está entre as instituições aptas a administrar recursos de rpps na lista exaustiva da secretaria de previdência, para os rpps não há vedações de a PLANNER administrar os recursos dos fundos Infinity, porem enquanto o PLANNER administrar os fundos não poderão ocorrer novos aportes dos investidores institucionais. Na assembleia foi definida a transferência dos fundos em 5 dias uteis do BRB para a PLANNER e mais 5 dias uteis para reabertura dos fundos para aplicação e resgates, após a reabertura dos fundos o rpps manterá sua posição de resgate dos fundos.

Retorno dos Investimentos



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)
Janeiro	107.384.837,09	31.180.953,25	26.544.255,19	115.232.636,11	3.211.100,96	2,87%	0,83%	344,69%
Fevereiro	115.232.636,11	2.089.144,18	559.429,07	116.912.138,93	149.787,71	0,13%	0,90%	14,33%
Março	116.912.138,93	2.448.920,14	558.629,09	118.895.200,01	92.770,03	0,08%	0,87%	6,54%
Abril	118.895.200,01	5.112.697,92	3.098.745,05	121.999.739,09	1.090.586,21	0,90%	1,03%	87,62%
Mai	121.999.739,09	9.144.836,41	7.110.148,95	125.868.007,95	1.833.581,40	1,48%	0,64%	230,75%
Junho	125.868.007,95	5.033.637,16	3.001.459,69	131.226.125,05	3.325.939,63	2,60%	0,45%	577,43%
Julho	131.226.125,05	6.637.023,81	4.631.917,31	134.722.697,72	1.491.466,17	1,12%	0,72%	154,57%
Agosto	134.722.697,72	4.133.900,02	2.078.714,18	136.589.104,19	-188.779,37	-0,14%	0,62%	-22,24%
Setembro	136.589.104,19	6.119.484,55	4.071.074,49	141.068.925,77	2.431.411,52	1,75%	0,45%	392,73%
Outubro	141.068.925,77	2.633.323,54	630.307,26	145.297.650,39	2.225.708,34	1,56%	0,63%	245,46%
					15.663.572,60	13,00%	7,75%	167,72%

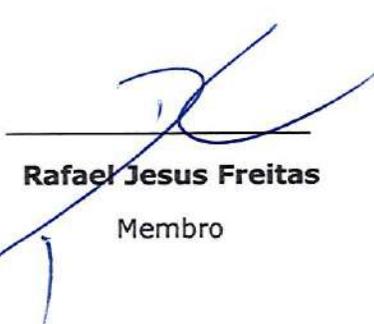
Cumprimento da meta atuarial por fundo



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

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	32,28%	7,74%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	29,50%	7,74%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	26,29%	7,74%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	20,29%	7,74%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	20,15%	7,74%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	20,13%	7,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	15,65%	7,74%
META VALOR FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	15,07%	7,74%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	13,06%	7,74%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º Inciso VII Alínea "b"	RENDA FIXA	12,27%	7,74%
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	12,18%	7,74%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	12,04%	7,74%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	11,90%	7,74%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	11,88%	7,74%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	11,45%	7,74%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	10,86%	7,74%
SANTANDER SELECAO 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	10,14%	3,56%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	9,89%	7,74%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	9,73%	7,74%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	7,90%	3,56%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	7,32%	3,56%
CAIXA BR AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	4,69%	1,71%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	2,59%	1,71%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	RENDA VARIÁVEL	1,22%	1,08%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	7,68%	7,74%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	7,17%	7,74%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	5,93%	7,74%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	5,78%	7,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	5,67%	7,74%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	5,03%	7,74%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	4,83%	7,74%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	Artigo 8º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	4,71%	7,74%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	RENDA FIXA	2,40%	7,74%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	RENDA VARIÁVEL	-22,10%	7,74%

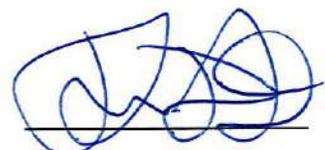
*** Estar abaixo da meta atuarial não significa que o fundo foi de baixo rendimento no mês, alguns fundos como Infinity Lotus, Caixa Brasil IRF-M 1 e Caixa Disponibilidades rendem menos tem por referência o CDI que rendem menos que a meta atuarial, este fundos são utilizados para proteção da carteira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


Rafael Jesus Freitas

Membro


Alex Domingues C. Santos

Membro


Renato Jose Paulino

Membro