



Ata da tricentésima oitava (308ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 08 de maio de 2019, com as seguintes presenças: Vanderlei Massarioli - Assessor da Presidência e Gestor dos Investimentos, Amauri Arnaldo Junior - Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Renata de Souza Santos Esteves - Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro e Ivanir Barbosa da Silva Medeiros. Ausências de Clévio Vítor de Almeida, José Ricardo Vinhas e Sônia Evarista da Silva justificadas. A reunião teve início na sala de reuniões do IPMJ às 9h08min. 1) Relatório Gerencial do mês de abril/2019, movimentações financeiras: a) Santander FIC FI Institucional Referenciado DI, aplicações no dia 05/04 no valor de R\$ 135.500,00, no dia 10/04 no valor de R\$ 435.000,00, e no dia 29/04 no valor de R\$ 1.850.000,00; resgates durante o mês totalizando R\$ 2.686.500,00 para pagamento de despesas previdenciárias. b) Santander FIC FI Institucional Referenciado DI Taxa de Administração, resgates durante o mês totalizando R\$ 197.700,00 para pagamento de despesas administrativas. c) FI Caixa Brasil IMA-B5 TP RF LP resgate parcial no dia 15/04 no valor de R\$ 25.000.000,00; d) FI Caixa Brasil IMA-B5+ TP RF LP aplicação no dia 16/04 no valor de R\$ 10.000.000,00; e) Navi Institucional FIA aplicação no dia 16/04 no valor de R\$ 5.000.000,00; f) Icatu Vanguarda Dividendos FIA aplicação no dia 16/04 no valor de R\$ 10.000.000,00. 2) Cenário Econômico: em abril a aversão ao risco diminuiu nos mercados financeiros globais, com alta nas principais bolsas do mundo, entretanto, o dólar ainda seguiu se valorizando diante da maioria das outras moedas, devido ao cenário de divergência entre crescimento fraco no restante do mundo e desaceleração mais moderada nos EUA. O índice de ações S&P500 subiu 3,9%, os juros futuros americano, também subiram, com o título do governo de 10 anos tendo *yield* de 2,50% contra 2,40% no mês anterior. Esse movimento dos mercados decorreu dos bons resultados das empresas e de dados econômicos que mostraram a combinação de inflação baixa e crescimento ainda considerável. Na China dados econômicos melhoraram, com os estímulos do governo surtindo efeito em especial no crédito e na demanda interna, o que ajudou os preços de ativos emergentes a subirem no mês. O setor externo chinês ainda é desafiador, uma vez que ainda há incertezas sobre a guerra comercial com os EUA. Na Europa, o PIB do 1º trimestre surpreendeu positivamente, a inflação, por sua vez, ficou ligeiramente abaixo do esperado, com núcleo ainda no patamar de 0,8% a.a. No Brasil, o cenário político foi bastante turbulento, mas o mês terminou com alguns avanços, como a aprovação da reforma da Previdência na CCJ da Câmara. A votação final foi expressiva - 48 votos favoráveis. Dados sobre atividade econômica seguiram indicando uma desaceleração mais intensa do que a prevista anteriormente, com as expectativas do PIB no Relatório Focus do BACEN diminuindo de 2,0% para 1,5%. Os índices de inflação surpreenderam para cima em abril, IPCA fechou em 0,57% acumulando 2,09% no ano. A bolsa brasileira subiu ligeiramente, IBOV 0,98% no mês, acumulando alta de 9,63% no ano, com a melhora do cenário externo e do ambiente político interno, porém o real seguiu em patamar bastante depreciado contra o dólar, abaixo de R\$/US\$ 4,00. Os índices de mercado fecharam o mês: CDI 0,52% no mês e 2,04% no ano; IRF-M 0,61% no mês e 2,90% no ano; IMA-B5 1,11% no mês e 4,03% no ano; IMA-B 1,51% no mês e 7,13% no ano. 3) Análise da Carteira de Investimento: a) todos os fundos encontram-se devidamente enquadrados à Resolução nº 3.922/10, pautando a alteração no administrador do fundo de investimento Occam FIC FIA para BEM DTVM, atendendo o disposto inciso I do § 2º e § 8º do art. 15 da Resolução CMN nº 4.695/2018. Observações ao enquadramento do fundo de investimento Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I, da gestora Kinea Investimento S.A, a qual, mesmo fazendo



parte do conglomerado do Banco Itaú, garante aos RPPS, legalidade nos aportes diante do **Ofício Circular Conjunto nº 3/2019/CVM/SIN/SPREV** no seu item 4, "...situações em que o RPPS tenha assinado boletins de subscrição de cotas previamente à alteração da Resolução, os mesmos poderão continuar a integralizar recursos nos fundos...", informação também confirmada pela consultoria LDB; b) todos os fundos encontram-se enquadrados nos limites da política anual de investimentos para 2019; c) o desempenho da carteira no mês de abril foi positivo 1,38%, acumulando 5,97% no ano, perfazendo no rendimento mensal o importe de R\$ 7.477.905,74, somando um patrimônio de R\$ 545.775.199,60, alcançando 127,12% da meta de 1,08% no mês e 139,21% da meta de 4,29% no ano. Os fundos com melhores rentabilidades na renda fixa acompanharam o índice IMA-B5+, ponta mais longa da curva de juros, e na renda variável destacaram-se BTG Pactual Absoluto Institucional FIC FIA, Icatu Vanguarda Dividendos FIA e Western Asset US Index 500 FIM, fundos de gestão ativa e política de investimento voltada para análises fundamentalistas (valor da empresa). Na sequência houve acompanhamento da carteira até o dia 03/05/2019, sendo verificada rentabilidade negativa para renda variável, em período de grande volatilidade. Vanderlei apresentou gráficos da volatilidade da bolsa valores, sob o índice Ibovespa, em janelas de 1 semana, 1 mês, 3 meses, 6 meses e 1 ano, para demonstrar que as alocações realizadas em ações são positivas no longo prazo, e historicamente, sempre houve momentos de alta e baixa. No atual cenário econômico e político do país há incertezas no mercado financeiro, gerando cautela nos investidores. Assim, reforçaram os membros, em acompanhamentos ao cenário econômico, antes de analisar novas movimentações na carteira de investimentos do instituto. Após análises de resultados da carteira, foi pautado as atualizações nos credenciamentos das instituições financeiras e fundos de investimentos que precisam ser atualizados (datas destacadas no demonstrativo DAIR enviado mensalmente a SPREV), sendo informado pelo Amauri a identificação das urgências, sua priorização e solicitação de documentos aos administradores e gestores. Antes de qualquer novo credenciamento serão realizadas todas as atualizações fora do prazo de 12 meses, conforme Resolução Normativa do IPMJ nº 01. Amauri destacou, também, que todo processo será registrado no sistema GPRO (Gestão de Processos Protocolo), para maior acompanhamento do andamento, direcionando para organizações no arquivo de todos os credenciamentos. Vanderlei informou sobre a convocação da Assembléia Geral de Cotistas do fundo de investimento Itaú Institucional Alocação Dinâmica II RF FIC FI, CNPJ 25.306.703/0001-73 (investimento da reserva da taxa de administração) para deliberação da proposta de incorporação desse fundo pelo fundo de investimento Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI, CNPJ 21.838.150/0001-49, que será dia 09/05/2019. Foram realizados questionamentos sobre o processo licitatório da contratação do ALM (estudo de equilíbrio do ativo e passivo), solicitado pelos membros do comitê de investimento para avaliação nos percentuais de alocação, de acordo com necessidade de recursos. O processo está na fase de retorno de cotação de valores dos fornecedores aptos a essa prestação de serviço (observado a dificuldade de se obter retornos). Essa contratação está prevista para após o envio do estudo do cálculo atuarial. Vanderlei ressaltou que mesmo no aguardo do estudo, já há acompanhamento dos percentuais de objetivos de capitalização em relação à alocação atual, confrontando os direitos e deveres do instituto, em um espaço temporal de até 05 anos (curto prazo) e acima de 5 anos (longo prazo), mostrando que atualmente estamos alocados em percentual maior que a necessidade em curto prazo, resultado de posicionamento de proteção da carteira, devido ao período de grande volatilidade. Ivanir questionou se haverá necessidade de seguir totalmente o posicionamento do estudo ALM. Vanderlei afirmou que



as indicações serão consultivas e não obrigatórias, e o processo decisório das movimentações pautará análises do comitê, sugestões ao presidente e deliberações do mesmo. Vanderlei comunicou que já temos a aprovação para capacitação e aperfeiçoamento em conhecimentos técnicos compatíveis com as atividades exercidas na gestão de investimentos, iniciando com a presença em alguns eventos: Investimentos da Revista RPPS, dia 23/05/2019, em Indaiatuba, membros Amauri, José Ricardo e Sônia; Expert XP 2019, no dia 04/07/2019, em São Paulo, membros Clévio e Renata. A próxima reunião foi agendada para o dia 22 de maio, às 9h, na sede do IPMJ. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 10h20min e foi por mim, Fabíola de Melo Silva Carneiro, Assessora da Presidência, Fabíola lavrada a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes.\*\*\*\*\*

Vanderlei Massarioli

Renata de Souza Santos Esteves

Amauri Arnaldo Junior

Ivanir Barbosa da Silva Medeiros

Eu, Juarez Braga de Oliveira Junior, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata da 307ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

JUAREZ BRAGA DE OLIVEIRA JUNIOR