



IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

CONVOCAÇÃO


O Presidente do Comitê de Investimentos do IPREM – Instituto de Previdência Municipal de Buritama, com base no Decreto nº 2.692 de 10/10/2012 c.c. Decreto nº 3.822 de 04/04/2017, CONVOCA, para o dia 10/06/2019, às 09h, na sede do IPREM, sito à Rua Joaquim Pereira Rosa nº 600 – Centro, de Buritama, os membros do Comitê de Investimentos, para discutir a seguinte pauta:

- 1 – Relatório de Análise de Investimentos;
- 2 – Estratégia de Investimento;
- 3 – Aplicação dos novos recursos;
- 4 – Resgate para pagamento de folha e despesas administrativas; e
- 5 – Outros assuntos conforme ata.


Buritama/SP, 07 de junho de 2019.



HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
SUPERINTENDENTE RPPS



BARBARA CRISTINA DOS SANTOS
TESOUREIRO RPPS



LUCIANA MARÇAL
MEMBRO



IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07


Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Ata nº 07/2019

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

Às 09h15m, do dia 10 de junho de dois mil e dezenove, reuniram-se os membros do Comitê do Instituto de Previdência Municipal de Buritama – IPREM. Estavam presentes os seguintes membros: Heverton Candido de Paiva, Barbara Cristina dos Santos e Luciana Marçal. Da pauta da ordem do dia, tempestivamente comunicada aos membros do Comitê, constavam os seguintes assuntos a serem analisados; **1 - Relatório de Análise de Investimentos Maio/2019; 2 - Estratégia de Investimentos; 3- Aplicação de novos Recursos; 4- Resgate para pagamentos de folha e despesas administrativas; 5- Outros assuntos.** **Item 1** - Foi apresentado aos membros do Comitê, relatório da carteira de investimentos do IPREM referente Maio/2019, expedido pela empresa Terna Capital, contratada para prestação de serviços especializados na área de investimentos (**relatório anexo**), demonstrando extrato consolidado de ativos, posição dos ativos, enquadramento da carteira, análise da disponibilidade financeira, alocação por estratégia, alocação por gestor, rentabilidade da carteira, evolução da rentabilidade, rentabilidade mensais e últimos 12 meses, análise de risco/retorno da carteira, análise de fundos & ativos da carteira. Apresentação do relatório e discussão sobre rendimentos da carteira. **Item 2** - Seguimos confiantes quanto à aprovação da reforma da previdência. Entretanto, as notícias políticas estão piores na margem, sugerindo a possibilidade de aprovação na Câmara somente no terceiro trimestre. De qualquer maneira, os dados econômicos têm demonstrado fraqueza no curto prazo o que mantém a nossa confiança com relação ao ciclo de corte de juros ainda em 2019. Observa-se a melhora no desempenho nos fundos de médio e longo prazo, IMA-B 5 e IMA-B, principalmente no mês de maio. Assim diante do baixo desempenho, principalmente no fundo BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI, inclusive com rentabilidade abaixo do CDI, o Comitê decide por resgatar a totalidade do referido fundo e realocar no fundo BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA. **Item 3** - Por mais, que tenha alterado a estratégia e alongado o prazo da carteira conforme definido no item 2, os novos recursos deverão ser aplicado no fundo CAIXA IRF-M 1 para composição dos valores que serão utilizados para pagamento da folha dos ativos, aposentados e pensionistas no exercício de 2019. **Item 4** - Os valores para pagamento de folha e despesas administrativas deverão ser resgatados de fundos indexados ao **IRF-M 1 e CDI**, fundos estes com prazo de resgate D+0. **Item 5**- Foi apresentado aos membros do Comitê o balancete de receitas e despesas do Instituto para avaliação dos pagamentos com fornecedores, contratos, folha de pagamento de ativos, inativos, pensionistas e auxílios relativos no mês de **Maio/2019**.


HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
SUPERINTENDENTE RPPS


BARBARA CRISTINA DOS SANTOS
TESOUREIRO RPPS


LUCIANA MARÇAL
MEMBRO

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos											
Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/05/2019)	% Carteira	PL do Fundo	% do PL do Fundo
Renda Fixa											
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS											
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.328.892/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	0,08	0,45%	-0,03%	2,62%	3.914.262,45	0,05%	9.642.094.622,42	0,04%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5,83%	0,69	3,61%	-0,05%	7,48%	4.944.030,07	10,16%	778.445.822,27	0,64%
CEF	10.740.658/0001-91	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,83%	0,69	3,63%	-0,03%	10,98%	4.833.549,14	9,93%	10.166.570.915,80	0,05%
CEF	10.740.676/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-H 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,52%	0,08	0,45%	-0,02%	2,64%	2.443.094,10	5,02%	15.240.544.601,45	0,02%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-H 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,52%	0,08	0,45%	-0,02%	2,62%	220.393,68	0,45%	1.167.062.893,47	0,02%
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,47%	0,36	3,37%	-0,02%	5,38%	8.318.976,35	17,10%	9.698.474.109,36	0,09%
SANTANDER	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	5,83%	0,69	3,62%	-0,04%	10,92%	2.031.528,15	4,18%	879.027.128,60	0,23%
CEF	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,29%	0,28	1,06%	-0,31%	4,76%	6.638.157,82	17,76%	8.831.466.098,85	0,10%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,96%	0,36	1,37%	-0,01%	5,37%	3.014.904,75	6,20%	3.880.154.750,39	0,08%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,94%	0,36	2,02%	0,17%	4,52%	4.727.237,98	9,72%	6.582.265.341,43	0,07%
								43.084.914,30	88,57%		
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS											
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)											
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	03.289.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DE	0,03%	0,03	0,54%	99,60%	2,58%	3.011.720,31	6,19%	6.722.517.924,18	0,04%
CEF	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DE LP	0,02%	0,03	0,54%	98,69%	2,53%	474.323,48	0,98%	6.460.963.640,43	0,01%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	6,07%	0,72	3,67%	0,01%	11,00%	2.076.516,68	4,27%	1.951.600.753,18	0,14%
								5.562.558,47	11,43%		
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)											
								48.647.472,77	100,00%		
								48.647.472,77	100%		
Total											

**TERNA**

Ciente: BURITAMA - SP
 Data Inicio: 30/11/2017

Data Extrato: 31/05/2019
 Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Límite Res. 4.604/13
Renda Fixa					
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	43.084.914,29	88,57%	90,00%	100,00%
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)	5.563.558,47	11,43%	40,00%	40,00%
Total Renda Fixa		48.647.472,76	100,00%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

Estratégia	No Ano			24 meses		
	No Mês	12 meses	24 meses	No Mês	12 meses	24 meses
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" % do CDI	1,87 344,6	5,77 222,4	13,72 199,7	--	--	--
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" % do CDI	1,69 310,8	5,11 396,9	10,93 165,1	--	--	--

Ganhos Financeiros

Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	793.868,12
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	92.321,71
Total	886.130,63

Análise da Disponibilidade Financeira

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	48.647.472,77	100	48.647.472,77	100



TERNA

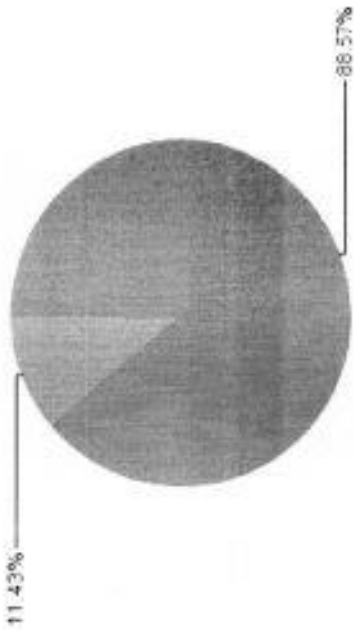
Cliente: BURITAMA - SP
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 31/05/2019
Índice de comparação: IPCA + 6%

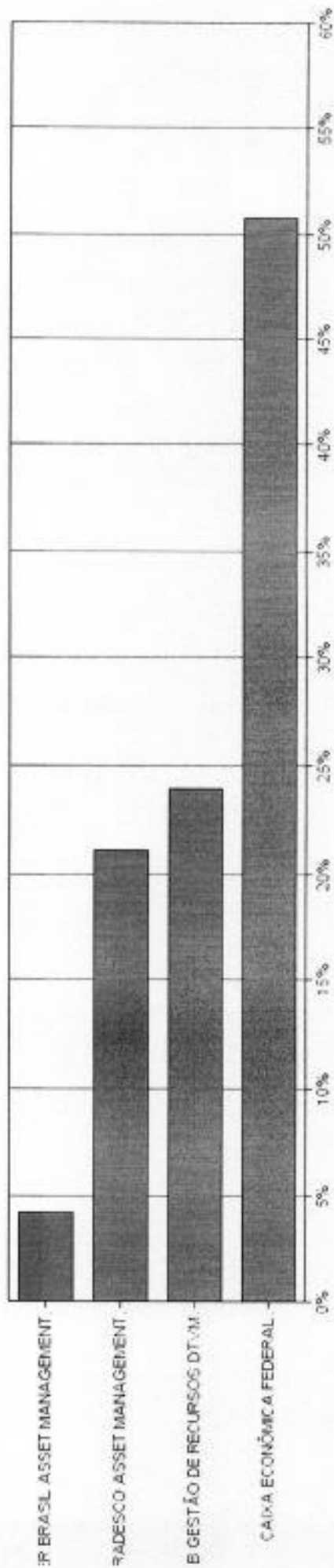
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

- ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" (86,57%)
- ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" (11,43%)



Alocação por Gestor



Handwritten signature and initials



TERNA

Cliente: BURITAMA - SP
Data Início: 30/11/2017

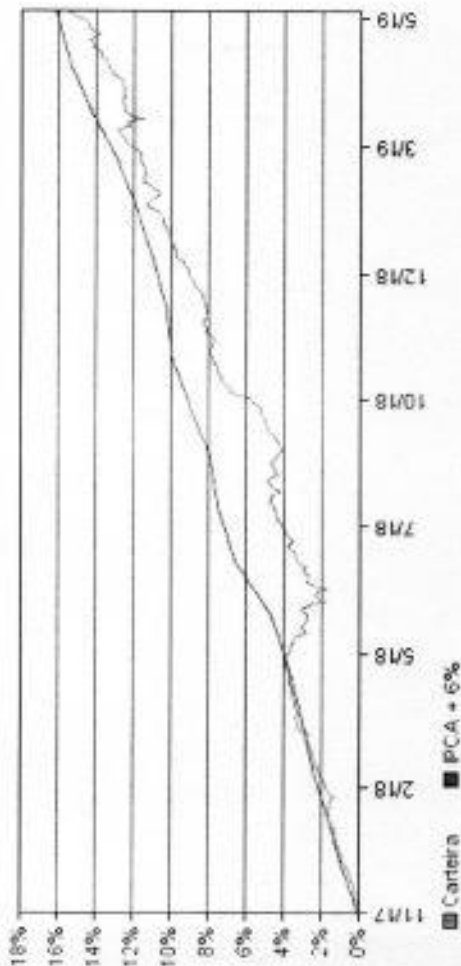
Data Extrato: 31/05/2019
Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

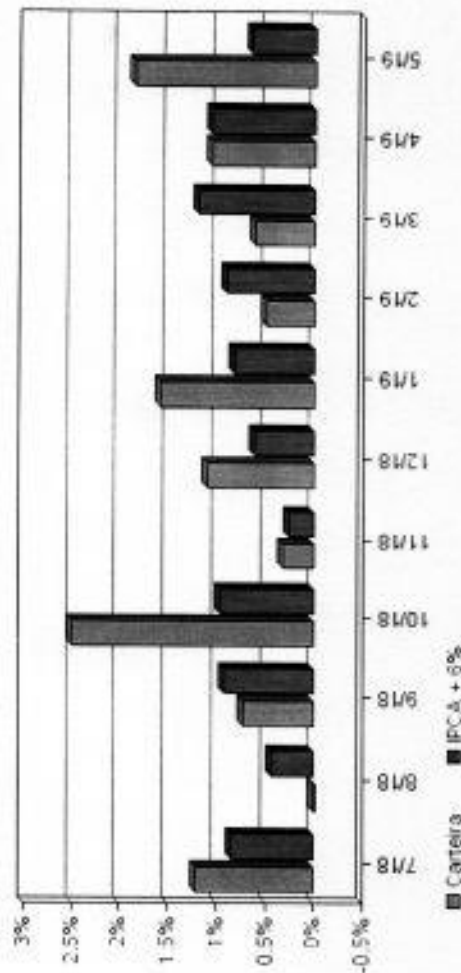
Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	Rent. Anô
2017													
IPCA + 6% p.p. Indx	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,86	0,66
2018													
IPCA + 6% p.p. Indx	0,94	0,54	1,22	0,46	-0,99	0,33	1,21	-0,01	0,72	2,49	0,31	1,09	8,59
2019													
IPCA + 6% p.p. Indx	0,80	-0,20	0,54	-0,25	-1,08	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
	0,14					-1,42	0,37	-0,45	-0,20	1,53	0,06	0,48	-1,33
	1,58	0,50	0,60	1,05	1,85	--	--	--	--	--	--	--	5,69
	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	--	--	--	--	--	--	--	4,71
	0,75	-0,40	-0,59	-0,01	1,21	--	--	--	--	--	--	--	0,98

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



[Handwritten signature]

**TERNA**

Cliente: BURITAMA - SP
 Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 31/05/2019
 Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**Análise de Risco / Retorno da Carteira**

Qtde.	Percl.
0	44,4%
10	55,6%

Rentab.	Mês
2,49%	0,6/18
-0,99%	max/18

Período	Carteira	Rentabilidade (%)		Volat. Anual
		IPCA + 6%	p.p. Indx.	
03 meses	3,53	2,92	6,6	2,556
06 meses	6,84	5,35	1,5	2,133
12 meses	12,33	10,91	1,4	2,447
24 meses	--	--	--	--
36 meses	--	--	--	--
Desde o início	15,53	16,13	-0,6	2,151

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Fundo / Investidor	Rentabilidades em Períodos Fechados (%)					
	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	36 meses
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FEA PREVIDENCIÁRIO Var. do IRF-M 1 p.p.	0,65 -0,03	2,62 -0,10	1,59 -0,07	3,17 -0,12	6,96 -0,23	10,17 -0,34
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,61 -0,03	7,48 -0,14	5,73 -0,10	7,48 -0,14	7,48 -0,14	7,48 -0,14
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,63 -0,03	10,98 -0,08	5,77 -0,07	12,79 -0,10	23,51 -0,22	26,24 -0,36
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,65 -0,02	2,64 -0,08	1,61 -0,05	3,20 -0,10	7,01 -0,18	10,25 -0,26
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,65 -0,02	2,62 -0,11	1,60 -0,06	3,17 -0,13	6,92 -0,27	8,67 -0,34
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	1,17 -0,02	5,38 -0,10	3,25 -0,06	6,83 -0,08	11,03 -0,19	16,57 -0,33
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,62 -0,04	10,92 -0,14	5,75 -0,08	12,76 -0,13	23,40 -0,33	26,11 -0,49
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IDKA 2 p.p.	1,06 -0,31	4,70 -0,25	2,82 -0,28	5,91 -0,36	11,05 -1,00	15,44 -1,09

**TERNA**

Cliente: BURITAMA - SP
 Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 31/05/2019
 Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP Var. do IMA-B 5 p.p.	1,37 -0,01	5,37 -0,10	3,25 -0,06	6,79 -0,12	12,98 -0,24	13,96 -0,31	13,96 -0,31
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	2,02 0,17	4,52 0,10	3,44 0,14	4,52 0,10	4,52 0,10	4,52 0,10	4,52 0,10
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI % do CDI	0,54 99,60	2,56 98,91	1,53 99,42	3,06 98,82	6,28 98,51	9,64 98,62	9,64 98,62
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,54 98,69	2,55 98,20	1,52 98,60	3,04 98,07	6,22 97,58	9,51 97,28	9,51 97,28
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,67 0,01	11,05 -0,01	5,75 -0,09	12,94 0,05	23,74 0,01	26,39 -0,21	26,39 -0,21
COI	-0,54	2,59	1,54	3,10	6,37	24,54	29,73
JEONESPA	0,70	10,40	1,51	8,41	26,42	54,73	100,18
DOLAR COMERCIAL	-0,12	1,70	5,41	2,00	5,45	21,49	9,61
INPC + 6%	0,66	4,94	2,99	5,57	11,04	19,70	31,17
INCA + 6%	0,64	4,71	2,92	5,35	10,91	20,84	32,70

(Handwritten signature)

Cenário Macroeconômico



China

Houve um acirramento das disputas comerciais com os EUA; de fato, os dados positivos de atividade em ambos os países no primeiro trimestre deram confiança a esse posicionamento mais agressivo. Não está claro quanto tempo a disputa perdurará e se haverá a imposição de novas tarifas no comércio bilateral.

É possível que a guerra comercial tenha assim efeitos negativos adicionais sobre a atividade chinesa o que exigiria novas políticas de suporte ao crescimento.



Estados Unidos

Dando continuidade aos sinais emitidos ao longo dos últimos meses, a última reunião do Federal Reserve manteve mensagens consistentes com a manutenção da taxa de juros em seu corredor no curto prazo. Enquanto o Comitê de Política Monetária (FOMC) acompanha a evolução dos indicadores econômicos, esperamos que seus integrantes sigam ressaltando a paciência na condução da política monetária, o que deve limitar revisões significativas no cenário para os juros no curto prazo.



Europa

Diante de riscos importantes na esfera doméstica e internacional, o Banco Central Europeu (BCE) parece querer dar ainda mais suporte para a economia. Até por que os dados de atividade seguem muito fracos na margem, sobretudo os dados de confiança industrial.

A incerteza com o Brexit volta ao radar do mercado, trazendo um risco baixista para a atividade de toda a região.



Brasil

Seguimos confiantes quanto à aprovação da reforma da previdência. Entretanto, as notícias políticas estão piores na margem, sugerindo a possibilidade de aprovação na Câmara somente no terceiro trimestre. Além disso, é possível que, no futuro, revisemos a poupança fiscal esperada com a reforma.

De qualquer maneira, os dados econômicos têm demonstrado fraqueza no curto prazo o que mantém a nossa confiança com relação ao ciclo de corte de juros ainda em 2019.

Projeções estão sujeitas a mudanças.