



Ata Reunião Ordinária de 17/06/2019

DATA: 17 de junho de 2019

INÍCIO: 09:00 horas – **Término:** 12:00 horas

LOCAL: Sede do Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré

Membros presentes:

Silvia Meneghel

Vandré Luiz Fernandes Oliveira

Willian A. C. N. Barreto

PAUTA:

- 1 Leitura e providências da Ata anterior;**
- 2 Análise da Rentabilidade maio/2019;**
- 3 Composição Carteira;**
- 4 Análise realocação carteira de investimento;**
- 5 Resgate - Despesas com Folha de Pagamento;**
- 6 Aplicação de novos aportes;**
- 7 Demais Informes.**

1- O presidente iniciou os trabalhos com a leitura da ata anterior. Identificamos que no mês de maio/2019 foi aplicado o valor de R\$ 300.000,00 no fundo BB Alocação Ativa (CNPJ. 29.258.294/0001-38) sugerido por este Comitê. Em relação ao item 6 da Ata de 14 de maio de 2019, foram analisadas as lâminas do Itaú Institucional Alocação Dinâmica II (CNPJ. 25.306.703/0001-73) e Itaú Ações Dunamis (CNPJ 24.571.992/0001-75), embora os fundos estejam de acordo com a nossa política de investimentos, entendemos que já existem fundos em nossa carteira de investimento com as mesmas características, porém com retorno histórico mais vantajoso.

2- No mês de maio/2019, o retorno da carteira de investimentos do Sumprev foi de **1,45%** frente uma meta atuarial de **0,66%**, com rendimento no valor de **R\$ 2.434.659,61 (dois milhões, quatrocentos e trinta e quatro mil, seiscentos e cinquenta e nove reais e sessenta e um centavos)**. No acumulado o retorno da carteira de investimentos do Sumprev foi de **5,05%** frente uma meta atuarial acumulada em **4,94%**, **com um rendimento total de R\$ 7.784.533,23 (sete milhões, setecentos e oitenta e quatro mil, quinhentos e trinta e três reais e vinte e três centavos)**.

Informamos ainda, que os fundos estão devidamente enquadrados no limite estabelecido em nossa Política de Investimentos, bem como resoluções CVM 3922/2010 e 4392/2014, conforme quadro abaixo:



Município de Sumaré
Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré
CNPJ.: 10.742.819/0001-88

Artigos - Renda Fixa	Limite %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
<u>Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "</u>	100,00%	123.854.917,91	72,60%	0,00%	90,00%	90,00%	29.689.713,40
<u>Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "</u>	60,00%	1.027.494,16	0,60%	0,00%	15,00%	15,00%	24.563.277,73
<u>Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "</u>	40,00%	45.399.776,91	26,61%	0,00%	40,00%	40,00%	22.842.281,45
<u>Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "</u>	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	8.530.257,30
<u>Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	8.530.257,30
<u>Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	8.530.257,30
Total Renda Fixa	100,00%	170.282.188,98	99,81%	0,00%	160,00%	160,00%	

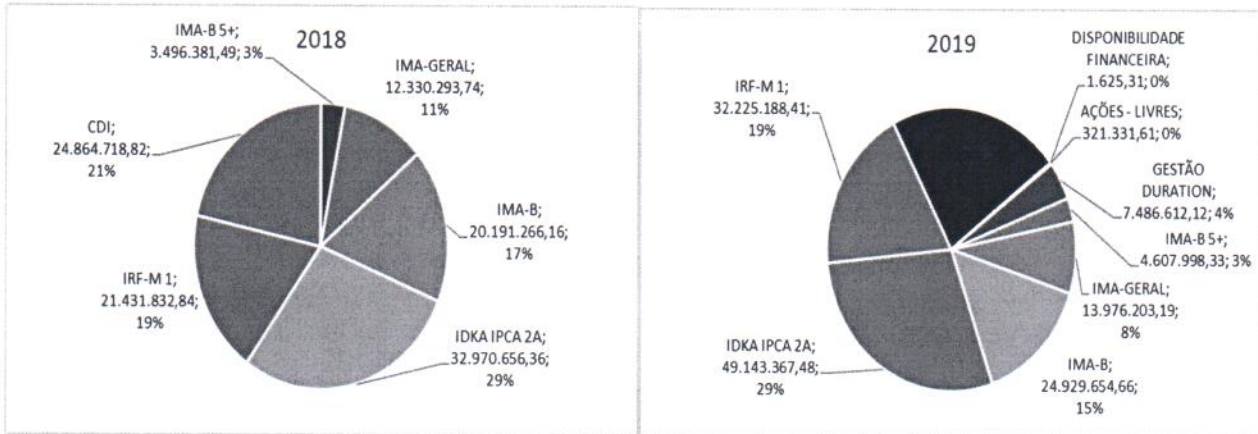
Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2019			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
<u>Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "</u>	20,00%	321.331,61	0,19%	0,00%	10,00%	10,00%	16.931.127,81
<u>Artigo 8º, Inciso III</u>	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	8.626.229,71
<u>Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	8.626.229,71
<u>Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "</u>	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	8.626.229,71
Total Renda Variável	30,00%	321.331,61	0,19%	0,00%	25,00%	25,00%	

3- Distribuição da Carteira maio/2019:

Sub-segmento	2018	2019	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	0,00	7.486.612,12	4,39%	GESTÃO DURATION - R\$ 7.486.612,12
<u>IMA-B 5+</u>	3.496.381,49	4.607.998,33	2,70%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 4.607.998,33
<u>IMA-GERAL</u>	12.330.293,74	13.976.203,19	8,19%	LONGO PRAZO - R\$ 38.905.857,85
<u>IMA-B</u>	20.191.266,16	24.929.654,66	14,61%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	32.970.656,36	49.143.367,48	28,81%	MÉDIO PRAZO - R\$ 49.143.367,48
<u>IRF-M 1</u>	21.431.832,84	32.225.188,41	18,89%	CURTO PRAZO - R\$ 70.139.978,51
<u>CDI</u>	24.864.718,82	37.913.164,79	22,22%	
<u>DISPONIBILIDADE FINANCEIRA</u>	0,00	1.625,31	0,00%	
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	0,00	321.331,61	0,19%	AÇÕES - R\$ 321.331,61



Município de Sumaré
Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré
CNPJ.: 10.742.819/0001-88



4- Em relação a análise de nossa Carteira de Investimento, a empresa de consultoria apresentou uma sugestão para realocação de nossa carteira no seguinte cenário:

Origem da Aplicação	Saldo Atual	Resgate (\$)	Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
CDI	37.913.164,79	20.800.000,00	13.000.000,00	IMA-B 5
			7.800.000,00	MULTIMERCADO
IDKA IPCA 2A	49.143.367,48	8.600.000,00	4.300.000,00	FIP
			4.300.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IMA-B	24.929.654,66	24.929.654,66	24.929.654,66	GESTÃO DURATION
IMA-B 5+	4.607.998,33	4.607.998,33	4.607.998,33	IMA-B 5
IMA-GERAL	13.976.203,19	13.976.203,19	13.976.203,19	GESTÃO DURATION
IRF-M 1	34.135.398,01	20.800.000,00	15.600.000,00	AÇÕES - LIVRES
			5.200.000,00	GESTÃO DURATION

Para justificar a proposta acima apresentada, a empresa de consultoria financeira elencou o cenário econômico e político nacional e internacional, as propostas estruturais apresentadas pelo governo federal, e as expectativas do mercado para o exercício. Notou “uma alteração quanto as expectativas de crescimento da economia doméstica. O atual relatório divulgado pelo Banco Central (Focus), nos mostra que a projeção para o PIB vem desacelerando, visto que, no início do ano trazia uma visão mais otimista a ponto de projetar 2,5% de crescimento para o Produto. De fato, para que a economia volte ao nível esperado será necessário a aprovação das reformas estruturais, com ênfase para reforma da previdência que está tramitando no legislativo.”

Dentre as justificativas para aplicação em fundos de gestão duration em detrimento aos fundos de vértices mais longos, no caso IMA-B, IMA-Geral e IMA-B 5+, justifica que os grandes bancos disponibilizam o produto, sendo que a rentabilidade de alguns se aproxima bastante ao IMA-B. Além disso seus gestores estão aptos a responderem muito mais rapidamente às mudanças de expectativas que vão se forjando no dia a dia dos mercados, principalmente no atual momento em que as reformas estão envolvidas. No mês de maio do corrente exercício, por exemplo, os fundos IMA-B apresentaram 3,63%, enquanto o fundo com gestão de duration no qual aplicamos teve rentabilidade de 2,72%, um rendimento 25% a menor. Esta diferença ainda poderemos considerar a margem de segurança adotada pelo gestor na carteira do fundo. Quando consideramos o fundo IMA-

Handwritten signatures and initials in blue ink.