



**Instituto de Previdência Municipal de Santo Antônio de Posse – IPREM POSSE**

Rua: Aurélio Sia, 73, Jardim Luciana, Santo Antônio de Posse/SP

CNPJ: 10.625.602/0001-98 Telefone: 19-3896-3832 iprem@pmsaposse.sp.gov.br

**ATA DE REUNIÃO Nº 03/2019 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTONIO DE POSSE - IPREM-POSSE REALIZADA EM 27 DE MARÇO DE 2019**

Aos vinte e sete de março de dois mil e dezenove de às 10:00 horas, na sede do Instituto de Previdência Municipal de Santo Antônio de Posse (IPREM-POSSE), situado à Rua Aurélio Sia nº 73, Jd Luciana em Santo Antônio de Posse/SP, inicia-se a reunião do Comitê de Investimentos. **Participantes: Sr. Ronaldo Carlos de Souza, Sra. Suzete Rose de Biagi e Sra. Marlene Maria Vieira Bassani. DELIBERAÇÕES: 1-) Extrato das Aplicações em fevereiro de 2019 e movimentações da carteira:** O saldo da carteira de investimentos do instituto é de R\$ 51.474.939,15 (Cinquenta e um milhões quatrocentos e setenta e quatro mil novecentos e trinta e nove reais e quinze centavos). Nota-se que entre rentabilidade e aportes, a carteira apresentou um superávit de R\$ 441.637,23 (Quatrocentos e quarenta e um mil seiscentos e trinta sete reais e vinte e três centavos)) em relação ao mês anterior. A meta para o período foi de 0,90% enquanto a carteira atingiu 0,32% representando R\$ 166.241,26 (Cento e sessenta e seis mil duzentos e quarenta e um reais e vinte e seis centavos) em retorno, portanto fechando abaixo da meta em 0,58%. Os fundos que performaram negativamente foram: **BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA – R\$ -225,84** (Duzentos e vinte e cinco reais e oitenta e quatro centavos negativo); **ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA – R\$ -1.367,28** ( Hum mil trezentos e sessenta e sete reais e vinte e oito centavos negativo); **GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1 – R\$ -33.930,90** (Trinta e três mil novecentos e trinta reais e noventa centavos); **LA SHOPPING CENTERS MULTISTRATÉGIA FIP – R\$ - 2.921,01** (Dois mil novecentos e vinte e um reais e um centavo negativo); **OSASCO PROPERTIES FII – R\$ -2.017,69** (Dois mil dezessete reais e sessenta e nove centavos negativo); **HORUS VETOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO – R\$ - 10.833,11** ( Dez mil oitocentos e trinta e três reais e onze centavos); **META VALOR FIA – R\$ - 12.645,74** ( Doze mil seiscentos e quarenta e cinco reais e setenta e quatro centavos negativo) e **BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII(CARE11) – R\$ - 32.258,05** ( Trinta e dois mil duzentos e cinquenta e oito reais e cinco centavos negativo) **1.1 -TED PLANNER-BANCO BRASIL –** No dia 21/03/2019 recebimento de TED mesma titularidade Planner – Banco do Brasil no valor de R\$ 11.000,00 (Onze mil reais) relativo a rendimentos fundo MÉRITO. **2-) REPASSES:** A Prefeitura Municipal efetuou no dia 19/03/2019 o repasse no valor de R\$ 704.476,50 (Setecentos e quatro mil quatrocentos e setenta e seis reais e cinquenta centavos) referente a contribuição previdenciária do mês de fevereiro. No dia 26/02/2019 a Prefeitura Municipal repassou o valor de R\$ 16.505,25 (Dezesseis mil quinhentos e cinco reais e vinte e cinco centavos) referente a parcela nº 013 do acordo do parcelamento nº 00496/2018. **2.2 Prefeitura Municipal de Jaguariúna –** No dia 20/03/2019 a Prefeitura Municipal de Jaguariúna efetuou



## Instituto de Previdência Municipal de Santo Antônio de Posse – IPREM POSSE

Rua: Aurélio Sia, 73, Jardim Luciana, Santo Antônio de Posse/SP

CNPJ: 10.625.602/0001-98 Telefone: 19-3896-3832 iprem@pmsaposse.sp.gov.br

repasso de contribuição previdenciária relativo a funcionário cedido no valor de R\$ 1.056,70 (Hum mil cinquenta e seis reais e setenta centavos). O diretor Presidente informa que os valores retro aludidos se encontram disponível na conta fluxo 0130113-6 Banco do Brasil, sendo o valor de R\$ 704.476,50 (Setecentos e quatro mil quatrocentos e setenta e seis reais e cinquenta centavos) aportado no Fundo BB RF PERFIL de onde também foi agendado para 28/03/2019 resgate no valor de R\$ 408.000,00 ( Quatrocentos e oito mil reais) para pagamento de despesas relacionadas a folha de pagamento deste mês. O diretor presidente informa ainda que estão anexos todos os documentos relacionados as operações para apreciação de todos os membros.

**3-ESTRATÉGIAS ALOCAÇÃO/REALOCAÇÃO-** Os membros do comitê sugerem solicitação de lamina do fundo IMA B5 Banco do Brasil para análise, para um possível aporte no valor de R\$ 1.500.000,00 ( Hum milhão e quinhentos mil reais) que será resgatado do Fundo BB Alocação. Os membros do comitê avaliaram também a performance do fundo MÉRITO INVESTIMENTOS para uma possível oferta de cotas do mesmo mercado secundário, entretanto observando o histórico e havendo possibilidade de valorização das cotas, optou-se por uma nova análise mais aprofundada na próxima reunião deste comitê. **4-) ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar o Sr. Presidente deu por encerrado os trabalhos, lavrou-se a presente ata a que se refere esta reunião do Comitê de Investimentos após lida e aprovada, foi assinada pela unanimidade dos membros presente.

Ronaldo Carlos de Souza  
Diretor-Presidente

Marlene Maria Vieira Bassani

Suzete Rose de Biagi

Relatório de Análise de Portfólio  
(FEVEREIRO / 2019)

## PANORAMA ECONÔMICO

### Nossa Visão (18/02/2019)

#### Retrospectiva

Em relação à economia internacional, na zona do euro, a produção industrial em dezembro caiu 0,9% frente a novembro e 4,2% quando comparada ao último mês de 2018. O resultado assistiu na medida em que a queda mensal esperada era de 0,3% e a anual de 3%.

Por seu turno, o crescimento econômico da região desacelerou no quarto trimestre de 2018, frente ao terceiro, conforme a prévia divulgada pela Eurostat, uma vez que o crescimento na Alemanha ficou estagnado e a Itália entrou em recessão. O avanço do PIB foi de apenas 0,2% frente ao trimestre anterior e 1,2% na base anual.

Nos EUA, as vendas no varejo tiveram em dezembro, frente a novembro, sua maior queda desde 2009, enquanto os economistas esperavam uma expansão de 0,1%. Já a produção industrial em janeiro ficou abaixo da estimativa, ao registrar queda de 0,6% frente a dezembro.

Quanto à inflação do consumidor, ela ficou estável em janeiro, quando se esperava um leve aumento de 0,1%. Na base anual a inflação foi de 1,6%.

Para os mercados de ações internacionais, a semana que passou foi de altas. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã subiu 3,60% e o FTSE-100, da bolsa inglesa 2,34%, o índice S&P 500, da bolsa norte-americana, avançou 2,50% e o Nikkei 225, da bolsa japonesa 2,88%.

Em relação à economia brasileira, o IPC-S, depois de ter avançado 0,53% na primeira quadrissemana de fevereiro, subiu 0,34% na segunda. Já o IPC-FIPs, que subiu 0,66% na primeira quadrissemana de fevereiro, terminou a segunda com alta de 0,58%.

Conforme o IBGE, as vendas no varejo brasileiro recuaram 2,2% em dezembro, em comparação a novembro, o pior resultado mensal desde janeiro de 2016. No entanto, encerraram 2018 com alta de 2,3%, ligeiramente acima do avanço de 2,1% em 2017.

Já o IBC-Br do Banco Central, considerado a prévia do PIB, subiu 0,21% em dezembro ante novembro e 1,15% frente ao mesmo mês do ano anterior.

Quanto a alta da primeira reunião do ano do Copom, o BC reiterou que os riscos para a alta da inflação persistem, apesar de menos intensos, razão pela qual segue firme em sua postura cautelosa quanto à condução da política monetária.

Para a bolsa brasileira, também foi uma semana de alta, com o Ibovespa subindo 2,29%. No ano a variação positiva é de 10,97% e em doze meses de 15,36%. O dólar, por sua vez, caiu 0,06% na semana e o IMA-B Total subiu 1,81%.

## PANORAMA ECONÔMICO

#### Pesquisa Focus

No Relatório Focus de 15 de fevereiro, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 3,87% em 2019, como na semana anterior. Para 2020 a estimativa é de que suba 4,00%, também como na semana anterior.

Para a taxa Selic, o relatório informou que, no fim de 2019 a taxa Selic estará em 6,50%, como na última pesquisa e em 2020 em 8,00%, também como na pesquisa anterior.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estimou a evolução do PIB em 2,48%, frente a 2,50% na semana anterior. Para 2020 a estimativa é que o PIB cresça 2,58%, frente a 2,50% na semana anterior.

Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana deverá estar em R\$ 3,70 no final do ano, como no último relatório e em R\$ 3,75 no final de 2020, de novo como na semana anterior.

Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 79,50 bilhões em 2019, frente a US\$ 80 bilhões na última pesquisa e de US\$ 82,52 bilhões em 2020, frente a US\$ 82,44 bilhões na pesquisa anterior.

#### Perspectivas

Nesta semana, na zona do euro, teremos a divulgação do PMI Industrial e o de serviços em fevereiro e o número final da inflação do consumidor em janeiro.

Nos EUA, teremos a divulgação dos pedidos de bens duráveis em dezembro e a divulgação da alta da última reunião do FED.

No Brasil, teremos a divulgação dos dados parciais de inflação, incluído o IPCA-15.

No exterior, o evento mais importante da semana é a divulgação da ata da última reunião do FED e no Brasil será a divulgação do IPCA-15 e talvez a da proposta de reforma da Previdência.

Em relação às aplicações dos RPPS aconselhamos o investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) recomendamos ainda uma exposição de 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação agora sugerida é de 15%.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo).

Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais suprem a meta atuarial.

Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FI e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%.

Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FI, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%.

Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

**ANÁLISE DE PERFORMANCE**

**Carteira consolidada de investimentos - base (fevereiro / 2019)**

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			15.218,58	0,03%			Artigo 20
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	7.521.597,22	14,61%	800	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPGA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.900.870,50	5,64%	799	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAU SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	292.093,63	0,57%	58	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.620.290,50	8,98%	762	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	6.983.476,13	13,57%	1.249	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.936.628,61	3,76%	413	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.314.219,17	4,50%	1.463	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	377.600,04	0,73%	165	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.846.580,52	3,59%	301	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SIGREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	D+1	Não há	248.976,73	0,48%	71	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou D+731	90 dias	673.309,70	1,31%	1	0,52%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.489.230,71	4,84%	57	0,94%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	6,27	0,00%	15.691	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	999.774,16	1,94%	64	0,33%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	41.901,27	0,08%	702	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
LIME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.360.847,10	2,64%	28	2,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.548.363,08	6,89%	423	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	D+5	Não há	998.632,72	1,94%	203	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	2.322.269,67	4,51%	782	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CDB - BANCO RENNER	S/Info		268.973,25	0,52%			Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "

**ANÁLISE DE PERFORMANCE**

Carteira consolidada de investimentos - base (fevereiro / 2019)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	D+1601	29 dias	872.970,07	1,70%	33	0,41%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL 1	Não se aplica	Não se aplica	4.957,19	0,01%			Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	101.654,08	0,20%	70	0,13%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR	Não possui	1008 dias úteis	1.175.406,78	2,28%			Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"
META VALOR FIÇÕES	D+4	Não há	983.565,74	1,91%	167	0,49%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
HORUS VETOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+2	1280 dias	1.363.166,48	2,65%	13	<b>5,86%</b>	Artigo 8º, Inciso III
LA SHOPPING CENTERS MULTISTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.239.030,65	4,35%			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Não se aplica	Não se aplica	1.096.773,70	2,13%		0,62%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	Não se aplica	Não se aplica	523.386,16	1,02%		0,24%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"
OSASCO PROPERTIES FII	Não se aplica	Não se aplica	1.353.168,74	2,63%		0,32%	Desenquadrado - RV
<b>TOTAL -</b>			<b>51.474.939,15</b>				

**ANÁLISE DE PERFORMANCE**

**Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (fevereiro / 2019)**

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.183.472,94	37,27%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	15.872.980,23	30,84%
Planner Corretora	6.387.766,03	12,41%
BANCO BRADESCO	2.846.354,68	5,53%
CM Capital Markets DTVM	2.236.136,55	4,34%
Oita DTVM	1.462.501,18	2,84%
ITAU UNIBANCO	1.290.726,35	2,51%
BNY Mellon Serviços Financeiros	983.565,74	1,91%
Intrader DTVM	673.309,70	1,31%
BANCO RENNER S.A.	268.973,25	0,52%
Sicredi	248.976,73	0,48%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	15.218,58	0,03%
RJI Corretora de Valores	4.957,19	0,01%



Sub-segmento	Valor	%
IRF-M 1	11.685.346,18	22,70%
IDKA IPCA 2A	10.422.467,72	20,25%
CDI	8.401.771,00	16,32%
IMA-B 5	4.620.290,50	8,98%
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.973.328,60	5,78%
IMA-B	2.411.756,84	4,69%
FIP	2.239.030,65	4,35%
FIDC - ABERTO	2.150.030,93	4,18%
GESTÃO DURATION	1.998.406,88	3,88%
IMA-GERAL EX-C	1.936.628,61	3,76%
MULTIMERCADO	1.363.166,48	2,65%
AÇÕES - LIVRES	983.565,74	1,91%
CDB	268.973,25	0,52%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	15.218,58	0,03%
FIDC - FECHADO	4.957,19	0,01%

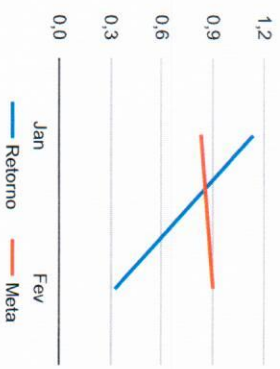
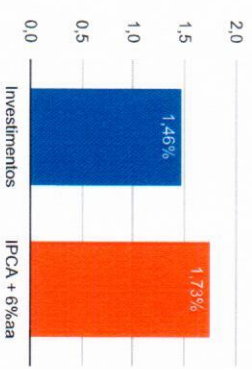


**ANÁLISE DE PERFORMANCE**

**Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	49.408.090,01	2.321.626,59	1.287.509,47	51.014.333,23	572.126,10	1,13%	0,83%	136,39%	1,09%
Fevereiro	51.014.333,23	3.024.557,92	2.745.411,84	51.459.720,57	166.241,26	0,32%	0,90%	36,19%	1,36%
Acumulado no ano					738.367,36	1,46%	1,73%	84,28%	

**Acumulado no Ano**





### ANÁLISE DE PERFORMANCE

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014, 4.604/2017 e Política de Investimentos - base (fevereiro / 2019)

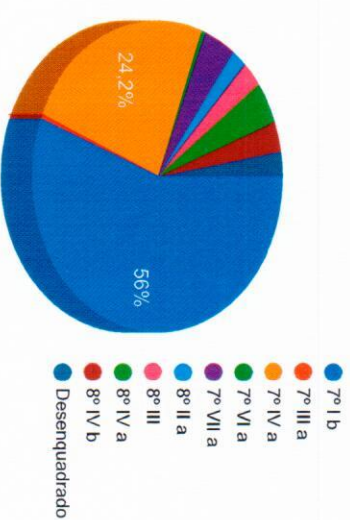
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	28.793.356,32	55,94%	15,00%	25,00%	100,00%	22.681.582,83
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	248.976,73	0,48%	5,00%	10,00%	60,00%	30.635.986,76
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	12.434.334,68	24,16%	10,00%	30,00%	40,00%	8.155.640,98
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	15,00%	268.973,25	0,52%	0,00%	0,00%	15,00%	7.452.267,62
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	2.154.988,12	4,19%	2,00%	5,00%	5,00%	418.758,84
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>43.900.629,10</b>	<b>85,29%</b>	<b>32,00</b>	<b>70,00</b>	<b>230,00</b>	<b>-</b>

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	983.565,74	1,91%	2,00%	5,00%	20,00%	9.311.422,09
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.363.166,48	2,65%	5,00%	10,00%	10,00%	3.784.327,44
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	2.239.030,65	4,35%	2,00%	5,00%	5,00%	334.716,31
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	1.620.159,86	3,15%	2,00%	5,00%	5,00%	953.587,10
Desenquadrado - RV	0,00%	1.353.168,74	<b>2,63%</b>	0,00%	0,00%	0,00%	-1.353.168,74
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>7.559.091,47</b>	<b>14,88%</b>	<b>11,00</b>	<b>25,00</b>	<b>40,00</b>	<b>-</b>

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



## RECOMENDAÇÕES GERAIS

### Renda Fixa

Em relação às aplicações dos RPPS, diante de um novo governo que se inicia e das expectativas que o fato gera, aconselhamos, por enquanto investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDJA 2A e IRF-M Total) recomendamos ainda uma exposição de 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação agora sugerida é de 15%.

Permaneça a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo).

### Renda Variável

Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais suprem a meta atuarial.

Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%.

Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%.

**RECOMENDAÇÕES GERAIS**

**Sugestão de Realocação Completa**

Origem da Aplicação	Resgate (\$)	Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
CDI	5.800.000,00	⇒ 5.800.000,00	GESTÃO DURATION
IDKA IPCA 2A	3.100.000,00	⇒ 3.100.000,00	IMA-B 5
IMA-GERAL EX-C	1.936.628,61	⇒ 1.936.628,61	GESTÃO DURATION
IRF-M 1	6.460.000,00	⇒ 5.900.000,00	AÇÕES - LIVRES
		⇒ 560.000,00	GESTÃO DURATION

A sugestão completa é a realocação visando a diversificação da carteira em todos os papéis possíveis, seguindo a estratégia de nossos informes periódicos, sempre respeitando a Resolução CMN nº 3.922/2010, a Política de Investimentos do RPPS definida para o período e todos os instrumentos de regulação vigente dos órgãos reguladores.

**RECOMENDAÇÕES GERAIS**

**Estratégia de Alocação - Sugestão Completa**

Total da Carteira: R\$ 51.474.939,15		SUGESTÃO DE ALTERAÇÃO			
	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada	
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,55%	0,00%	0,00	0,55%	
IDKA IPCA 20A - IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	
IMA-B - IMA-GERAL - IMA-GERAL EX-C - IDKA IPCA 5A	8,45%	-3,76%	-1.936.628,61	4,69%	
IRF-M - IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	29,22%	0,00%	0,00	29,22%	
IRF-M 1 - IMA-S	22,70%	-12,55%	-6.460.000,00	10,15%	
CDI - IPCA	16,32%	-11,27%	-5.800.000,00	5,05%	
FIDC - ABERTO - FIDC - FECHADO - CREDITO PRIVADO	4,19%	0,00%	0,00	4,19%	
MULTIMERCADO	2,65%	0,00%	0,00	2,65%	
AÇÕES - LIVRES - AÇÕES - SETORIAIS - AÇÕES - INDEXADO	1,91%	11,46%	5.900.000,00	13,37%	
FIP	4,35%	0,00%	0,00	4,35%	
FUNDO IMOBILIÁRIO	5,78%	0,00%	0,00	5,78%	
GESTÃO DURATION	3,88%	16,12%	8.296.628,61	20,00%	
DIVIDA EXTERNA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR - BDR NIVEL I	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	
APORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>			<b>100,00%</b>	

## CONCLUSÃO

As diversificações apresentadas atende o proposito em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

A carteira do RPPS está desequilibrada nos parâmetros da Resolução CMN 3.922/10 e alterações, e encontra-se também em desacordo com a política de investimentos estabelecida para o exercício de 2019.

O RPPS possui liquidez em aproximadamente 81% dos recursos totais, possibilitando a realocação de recursos em momentos de mudanças no cenário econômico.

Analisando o cenário econômico atual, houve um aumento das expectativas em relação a evolução da economia brasileira, o relatório focus do banco central projeta um crescimento acima de 2,5% para o PIB e projeta a inflação dentro do centro da meta, de fato não esperamos grandes choques inflacionários, principalmente pelo nível de ociosidade existente no país. A nova equipe econômica fortalece as expectativas dos agentes econômicos da continuidade de um governo reformista e comprometido com o ajuste das contas públicas. Atualmente para um crescimento consistente no cenário doméstico o grande entrave é de uma reforma estrutural, com ênfase para a reforma na previdência.

Alinhado ao movimento de crescimento econômico e visando a adequação da carteira de investimentos do RPPS, recomendamos a exposição em fundos multimercados e fundos de ações livres, para proporcionar a diversificação do portfólio e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial. Fundos de ações tem a tendência de refletir primeiro a recuperação da economia doméstica.

Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta do sistema - (Comparativos), para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta do sistema - (Análise), para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.

## DISCLAIMER

Este Relatório e/ou Parecer foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da Empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletas que julgamos confiáveis.

Não nos responsabilizamos pela utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais. A opiniões contidas neste Relatório e/ou Parecer são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

As informações deste Relatório procuram estar em consonância com o regulamento dos produtos mencionados, mas não substituem seus materiais regulatórios, como regulamentos e prospectos de distribuição. É recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento dos produtos de investimento, bem como às disposições do prospecto e do regulamento que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Todas as informações sobre os produtos aqui mencionados, bem como o regulamento e o prospecto, podem ser obtidas com o responsável pela distribuição.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação.

Os RPPS devem estar adequados à Portaria nº 519, de 24 de Agosto de 2011 e suas alterações conforme Portarias nº 170, de 25 de Abril de 2012; nº 440, de 09 de Outubro de 2013 e nº 300 de 03 de Julho de 2015, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de Novembro de 2010 e sua alteração conforme Resolução CMN nº 4.392 de 19 de Dezembro de 2014, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estado, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.





**Instituto de Previdência Municipal de Santo Antônio de Posse – IPREM POSSE**

Rua: Aurélio Sia, 73, Jardim Luciana, Santo Antônio de Posse/SP  
CNPJ: 10.625.602/0001-98 Telefone: 19-3896-3832 iprem@pmsaposse.sp.gov.br

Santo Antônio de Posse/SP 18 de Março de 2019

Á PLANNER CORRETORA DE VALORES S/A

Prezado Senhores,

Vimos através deste mui respeitosamente, solicitar TED mesma titularidade no valor de R\$ 11.000,00 ( Onze mil reais) para os dados conforme segue:

**CONTA DÉBITO:**

Remetente - Instituto de Previdência Municipal de Santo Antônio de Posse (IPREM-POSSE)

BANCO - 100  
AGÊNCIA - 0001  
C/C - 38699-5  
CNPJ - 10.625.602/0001-98

**CONTA CRÉDITO:**

FAVORECIDO - Instituto de Previdência Municipal de Santo Antônio de Posse (IPREM-POSSE)

CNPJ - 10.625.602/0001-98  
BANCO - 001/Banco do Brasil  
AGÊNCIA - 4527-6  
C/C - 130113-6

Desde já agradecemos e certo de vossas costumeiras atenções, subscrevemo-nos com elevada estima e apreço,

  
\_\_\_\_\_  
- Ronaldo Carlos de Souza -  
Ronaldo Carlos de Souza  
- Diretor Presidente -

  
\_\_\_\_\_  
- João Batista Longhi -  
João Batista Longhi  
- Diretor de Administração -



21/03/2019



Agência 4527-6  
Conta corrente 130113-6 IPREM-POSSE

---

Data 20/03/2019 Valor R\$ 11.000,00 C

Importe referente a TED-Crédito em Conta, 100 0001 10625602000198  
IPREM SANTO AN, documento 33.431.842, lote 14175, lançado a crédito  
em sua conta corrente, na data acima.

Remessa recebida do banco 100 - SC PLANNER, enviada por IPREM  
SANTO ANTONIO DE POSSE, CNPJ 10.625.602/0001-98.

(Onze mil reais)

---

\* Este aviso de lançamento não é válido como comprovante da operação e  
demonstra apenas que houve um lançamento em conta corrente.

Documento emitido por: RONALDO CARLOS DE S em 21/03/2019 14:27:43

20/03/2019

Agência 4527-6  
Conta corrente 130113-6 IPREM-POSSE

---

Data 19/03/2019 Valor R\$ 704.476,50 C

Importe referente a Transferência recebida, 19/03 4527 150100-3 P M S  
ANTONIO, agência de origem 4527, documento 554.527.000.150.100, lote  
99015, lançado a crédito em sua conta corrente, na data acima.

(Setecentos e quatro mil e quatrocentos e setenta e seis reais e cinqüenta centavos)

---

\* Este aviso de lançamento não é válido como comprovante da operação e  
demonstra apenas que houve um lançamento em conta corrente.

Documento emitido por: RONALDO CARLOS DE S em 20/03/2019 10:07:04



G336191534932911011  
19/03/2019 15:40:38

## Aplicação Fundos/CDB

Cliente		
Agência	4527-6	
Conta	130113-6 IPREM-POSSE	
Aplicação no fundo	BB Previd RF Perfil FIC FI	
Documento	154.033	
Valor	704.476,50	
Data da aplicação	0	
Prazo	1	
Assinada por	JB579615 RONALDO CARLOS DE S	19/03/2019 15:23:25
	JB537178 JOAO B LONGHI	19/03/2019 15:40:38

Transação efetuada com sucesso.

Transação efetuada com sucesso por: JB537178 JOAO B LONGHI.

21/03/2019



Agência 4527-6  
Conta corrente 130113-6 IPREM-POSSE

---

Data 21/03/2019 Valor R\$ 16.502,25 C

Importe referente a Transferência recebida, 21/03 4527 150100-3 P M S  
ANTONIO, agência de origem 4527, documento 554.527.000.150.100, lote  
04527, lançado a crédito em sua conta corrente, na data acima.  
(Dezesseis mil e quinhentos e dois reais e vinte e cinco centavos)

---

\* Este aviso de lançamento não é válido como comprovante da operação e  
demonstra apenas que houve um lançamento em conta corrente.  
Documento emitido por: RONALDO CARLOS DE S em 21/03/2019 14:26:49

**Resgate de Fundos / CDB**G335270816071430044  
27/03/2019 08:51:31**Cliente**

---

Agência 4527-6  
Conta 130113-6 IPREM-POSSE

---

Produto BB Previd RF Perfil FIC FI  
Data do resgate 28/03/2019  
Valor 408.000,00

---

PREVISAO PARA CREDITO DO RESGATE ORA SOLICITADO: 28/03/2019

---

**TUDO O VALOR RESGATADO SERA CREDITADO EM SUA  
CONTA CORRENTE.**

Transação registrada como pendente por insuficiência de assinaturas.

Pendência número: **738364263**.

---

Usuário: JB579615 RONALDO CARLOS DE S.



## Extrato conta corrente

G332271011297961009  
27/03/2019 10:16:58

## Cliente - Conta atual

Agência 4527-6  
 Conta corrente 130113-6 IPREM-POSSE  
 Período do extrato Mês atual

## Lançamentos

Dt. balancete	Dt. movimento	Ag. origem	Lote	Histórico	Documento	Valor R\$	Saldo
28/02/2019		0000	00000	000 Saldo Anterior			0,00 C
01/03/2019		1981	13079	102 Cheque Compensado	852.183	217,41 D	
01/03/2019		0000	00000	855 BB Previden RF Fluxo	780	217,41 C	0,00 C
07/03/2019		0000	13105	375 Impostos	30.701	4.885,18 D	
				GPS - CODIGO DE BARRAS			
07/03/2019		0000	00000	855 BB Previden RF Fluxo	780	4.885,18 C	0,00 C
08/03/2019		5126	17394	103 Cheque Pago Outra Agência	852.192	1.500,00 D	
08/03/2019		0000	00000	855 BB Previden RF Fluxo	780	1.500,00 C	0,00 C
11/03/2019		0000	13105	109 Pagamento de Título	31.101	3.940,00 D	
				BANCO BRADESCO S.A.			
11/03/2019		1981	13079	102 Cheque Compensado	852.184	176,37 D	
11/03/2019		1981	13079	102 Cheque Compensado	852.193	121,74 D	
11/03/2019		0000	13013	362 Pagto Energia Elétrica	48.081	323,14 D	
11/03/2019		0000	00000	855 BB Previden RF Fluxo	780	4.561,25 C	0,00 C
12/03/2019		5126	17165	103 Cheque Pago Outra Agência	852.187	60,76 D	
12/03/2019		1981	13079	102 Cheque Compensado	852.191	111,00 D	
12/03/2019		0000	00000	855 BB Previden RF Fluxo	780	171,76 C	0,00 C
14/03/2019		4527	99015	470 Transferência enviada	554.527.000.106.589	97,50 D	
				14/03 4527 106589-0 PROVISAO 13 SA			
14/03/2019		0000	13105	375 Impostos	31.401	250,00 D	
				DARF - 10.625.602/0001-98 -1107			
14/03/2019		0000	00000	855 BB Previden RF Fluxo	780	347,50 C	0,00 C
15/03/2019		0000	13105	109 Pagamento de Título	31.501	2.462,50 D	
				ITAU UNIBANCO S.A.			
15/03/2019		0000	13105	109 Pagamento de Título	31.502	200,00 D	
				BANCO BRADESCO S.A.			
15/03/2019		0000	13105	393 TED Transf.Eletr.Disponiv	31.503	4.000,00 D	
				237 1644 008690750000144 NORBELL ASSES			
15/03/2019		0000	13105	393 TED Transf.Eletr.Disponiv	31.504	650,00 D	
				237 1644 025118592000171 RONALDO PIRES			
15/03/2019		0000	13105	393 TED Transf.Eletr.Disponiv	31.505	550,00 D	
				077 0001 020939519000147 EDER DA SILVA			
15/03/2019		0000	13113	310 Tar DOC/TED Eletrônico	860.741.000.096.218	3,05 D	
				Tarifa referente a 15/03/2019			
15/03/2019		0000	13113	310 Tar DOC/TED Eletrônico	860.741.000.096.219	3,05 D	
				Tarifa referente a 15/03/2019			
15/03/2019		0000	13113	310 Tar DOC/TED Eletrônico	860.741.000.096.220	3,05 D	
				Tarifa referente a 15/03/2019			
15/03/2019		0000	13013	363 Pagamento de Telefone	20.252	190,02 D	
15/03/2019		0000	13013	363 Pagamento de Telefone	20.252	210,34 D	
15/03/2019		0000	00000	855 BB Previden RF Fluxo	780	8.272,01 C	0,00 C
19/03/2019		4527	99015	870 Transferência recebida	554.527.000.150.100	704.476,50 C	
				19/03 4527 150100-3 P M S ANTONIO			
19/03/2019		0000	13049	345 Previdenciario RF Perfil	1.200.781	704.476,50 D	

27/03/2019

Banco do Brasil

19/03/2019	1981	13079	102 Cheque Compensado	852.194	248,27 D	
19/03/2019	0000	00000	855 BB Previden RF Fluxo	780	248,27 C	0,00 C
20/03/2019	5126	12572	911 Depósito bloquead.1d útil	51.261.257.200.303	738,29 *	
20/03/2019	5126	12572	911 Depósito bloquead.1d útil	51.261.257.200.304	318,41 *	
20/03/2019	0000	14175	976 TED-Crédito em Conta	33.431.842	11.000,00 C	
			100 0001 10625602000198 IPREM SANTO AN			
20/03/2019	0000	13105	361 Pgto conta água	32.001	33,44 D	
			SAAEP POSSENSE			
20/03/2019	0000	00000	345 BB Previden RF Fluxo	780	10.966,56 D	0,00 C
21/03/2019	4527	99015	870 Transferência recebida	554.527.000.150.100	16.502,25 C	
			21/03 4527 150100-3 P M S ANTONIO			
21/03/2019	0000	13105	109 Pagamento de Título	32.101	134,58 D	
			BANCO DO BRASIL			
21/03/2019	0000	00000	345 BB Previden RF Fluxo	780	17.424,37 D	
21/03/2019	0000	10846	631 Desbloqueio de depósito	51.261.257.200.303	738,29 C	
21/03/2019	0000	10846	631 Desbloqueio de depósito	51.261.257.200.304	318,41 C	0,00 C
25/03/2019	0000	13105	109 Pagamento de Título	32.501	108,90 D	
			SA O ESTADO S PAULO			
25/03/2019	0000	00000	855 BB Previden RF Fluxo	780	108,90 C	0,00 C
27/03/2019	4527	04527	144 Transferência enviada	554.527.000.105.004	1.349,02 D	
			27/03 4527 105004-4 INSTITUTO DE P			
27/03/2019	4527	04527	144 Transferência enviada	554.527.000.106.589	35.700,24 D	
			27/03 4527 106589-0 PROVISAO 13 SA			
27/03/2019	0000	00000	999 S A L D O			37.049,26 D

**Lançamentos futuros**

Data	Lançamento	Documento	Valor
28/03/2019	RESG.FDOS*	1.100.110 R\$	408.000,00 C
28/03/2019	TED.	32.801 R\$	382.408,27 D
29/03/2019	AGEND.COBR	32.906 R\$	401,00 D
29/03/2019	TED.	32.905 R\$	10.371,10 D
29/03/2019	TED.	32.904 R\$	1.351,56 D
29/03/2019	TED.	32.903 R\$	8.840,83 D
29/03/2019	PAG TITULO	32.902 R\$	480,00 D
29/03/2019	PAG TITULO	32.901 R\$	650,17 D
09/04/2019	E.ELETRICA	48.081 R\$	246,32 D

Invest.com Resgate Autom.

Saldo 50.105,95 C

Juros 13.056,69 C

Data de Debito de Juros 0,00

IOF 29/03/2019

Data de Debito de IOF 0,00

01/04/2019

**Saldo de fundos de investimento**

BB Previd RF IRF-M1	6.472.338,87
BB PREVID RF IDKA 2	7.570.576,71
BB Previd RF Fluxo	50.105,95
BB Previd RF Perfil	3.036.636,20
BB Prev TP VII	380.072,64
BB Prev RF Aloc	1.944.057,68

\* VALOR DO RESGATE SUJEITO A ALTERACAO

-----  
-----

Transação efetuada com sucesso por: JB579615 RONALDO CARLOS DE S.