FUPREBEN – Fundo de Previdência e Benefícios dos Servidores Públicos do Município de Vargem Grande do Sul

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE VARGEM GRANDE DO SUL

Aos 03 dias do mês de junho do ano de dois mil e dezenove, às 14h30min horas, reuniu-se na sala da FUPREBEN, situado na Rua Dona. Amélia Ribeiro da Silva, nº 587, centro, nesta cidade, o Comitê de Investimentos instituído pelo Decreto nº 3.329, de 22/08/2017 do Executivo Municipal e nomeado pela Resolução nº 01, de 22/10/2016 do FUPREBEN, em sessão ordinária, com a presença dos seus membros Srs. Sandro Roberto Cassiano, Cláudio Elias da Silva, e Leonardo Otero Buciol. Dando início aos trabalhos, foi colocado para debate a proposta de aplicação de recursos do Fupreben, baseado no memorando interno enviado pelo Diretor Financeiro, Sr. Moacyr Rosseto, o qual solicita análise com parecer dos Fundos de Investimentos: **1)BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVIDENCIÁRIO; 2) ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES; 3) ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP; 4) ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA; 5) ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA II FIC RENDA FIXA**, que serão avaliados a seguir: 1) O fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVIDENCIÁRIO tem seu início em 31/08/2016 e sua carteira (base abril/2019) é composta por títulos federais (65,93% do PL) e operações compromissadas (33,92% do PL). A rentabilidade está em linha com o indicador de referência (benchmark), na maioria dos períodos analisados, com a possibilidade de ser impactada pelas despesas com administração do fundo, em especial pela taxa de administração. A quantidade de cotistas inseridos no fundo, no mês de março/19, é de 442 e no mês de abril/19 passou a ter 466 cotistas, um aumento de, 5,42%. Taxa de administração em 0,30% em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante. Os riscos aos quais o fundo apresenta estão ligados diretamente ao mercado. O regulamento está de acordo com o disposto no Artigo 7º, inciso I, Alínea "b" da Resolução CMV Nº 3.922/2010. Em relação ao FUPREBEN, para o exercício de 2019 é permitido uma alocação de até 70% em fundos enquadrados no Artigo 7º, inciso I, Alínea "b" da Resolução 3922/10, e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 67,76% (base abril/2019), havendo margem para novos investimentos até o limite de R$961.478,29. 2) O fundo ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES tem seu início em 12/09/2016 e sua carteira (base fevereiro/2019) é composta da seguinte maneira: Ações (85,06% do PL), Valores a pagar/receber (7,92% do PL), Títulos Federais (6,67% do PL) e Derivativos (0,17% do PL). As principais posições para ações eram: ITAU UNIBANCO (13,50%), PETROBRAS (6,87%), VALE (6,32%) e RUMO (5,53%). A rentabilidade do fundo encontra-se acima do indicador de referência (IBOVESPA) na maioria dos períodos analisados. A quantidade de cotistas inseridos no fundo tem aumentado substancialmente, em maio de 2018 eram apenas 12 cotistas e em abril de 2019 saltou para 25.345, crescimento que impacta de forma expressiva para o aumento do patrimônio líquido do fundo que pulou de R$ 1.097.665,88 para R$ 1.326.682.024,60. A taxa de administração cobrada será de 1,90%, em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante. Será cobrado também, 20% a efeito de taxa de performance no que exceder 100% do IBOVESPA. O regulamento do fundo, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, atende aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a", estando portanto, apto a receber aportes de recursos pelo RPPS. Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste

fundo, possuindo aproximadamente 3% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (ações livres). A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2019 permite alocação mínima no limite superior de até 20% em fundos enquadrados no Artigo 8º Inciso II, Alínea "a" da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 3% (base abril/2019), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R$ 7.297.469,97. 3) O Fundo ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP tem seu início em 16/07/2018 e sua carteira em 30/04/2019 estava composta da seguinte maneira: Títulos Federais (63,54% do PL) e Operação Compromissada (35,31 % do PL) e Derivativos (0,48% do PL). A rentabilidade do fundo encontra-se acima do indicador de referência (CDI) em todos os perídos analisados, refletindo o disposto em seu regulamento. A taxa de administração cobrada será de 0,50%, em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante. Será cobrado também, 20% a efeito de taxa de performance no que exceder 100% do CDI. A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2019 permite alocação máxima no limite superior de até 40% em fundos enquadrados no Artigo 7º,inciso IV, alínea "a" da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 16,45% (base abril/2019), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R$ 10.109.249,60. Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e não possui percentual da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Gestão Duration). O fundo possui a característica de carteira dinâmica onde, o gestor utilizará como ferramenta de gerenciamento de risco, atuando no mercado da curva de juros e da inflação para superar o CDI no longo prazo assim mitigando os riscos de mercado. 4) O fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA tem seu início em 01/06/2018 e sua carteira é composta por títulos federais (75,05% do PL) e operação compromissada (24,74% do PL) - (base – abril/2019). Importante destacar que a performance do fundo dependerá preponderantemente da capacidade do gestor em modificar a composição da carteira, reposicionando-a de acordo com a correta leitura do cenário macroeconômico à frente. Para fins de comparação, a rentabilidade do fundo apresenta-se consistentemente acima do indicador de desempenho (benchmark), em todos os períodos analisados. A taxa de administração é de 0,40%, em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégias semelhantes. Os principais riscos que o fundo incorre está diretamente relacionados à "mercado". A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2019 permite alocação máxima no limite superior de até 40% em fundos enquadrados no Artigo 7º, inciso IV, alínea "a" da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 16,45% (base abril/2019), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R$ 10.109.249,60. Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, não possuindo atualmente percentuais da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Gestão Duration). Fundos Duration possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor fazer realocações de acordo com as oscilações do cenário econômico, assim mitigando os riscos de mercado e auxiliando na obtenção de retornos.5) ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA II FIC RENDA FIXA iniciou em 14/11/2016 e em sua carteira (abril/2019) estava composta por títulos federais (75,21% do PL) e operações compromissadas (24,783% do PL). A taxa de administração é de 0,40%, em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégias semelhantes. O objetivo do fundo é buscar superar o IPCA por meio da alocação preponderante em cotas de fundos de investimento de Renda Fixa atrelados ao IMA e seus sub-índices, podendo alocar também em fundos de investimento de Renda Fixa que seguem o CDI..A rentabilidade do fundo está aderente ao indicador de referência (benchmark). Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados à mercado. Devido a incorporação ao fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA CNPJ. 21.838.150/0001-49, o fundo em questão não está

disponível para aportes. Considerando a análise do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVIDENCIÁRIO com base na concentração em títulos do tesouro e operações compromissadas o qual vem demonstrando segurança e ainda uma boa rentabilidade até abril/ 2019, não sugerimos o aporte no fundo, e também não recomendamos o aumento da exposição em segmentos de longo prazo, tendo em vista as instabilidades econômicas no atual cenário econômico. Pois esses índices têm relação inversa com a taxa de juros e o atual cenário não há perspectiva de diminuição da taxa Selic, podendo apresentar alta volatilidade nos índices de logo e longuíssimo prazo, resultando em riscos mais altos do que o retorno esperado. Já os fundos de Gestão Duration, ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP e ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA, diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA, e o aumento da exposição em fundos de ações livres, afim de diversificar a carteira de investimentos. E por fim, quanto ao fundo ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES mediante o conteúdo explicitado, o Comitê de Investimento se manifesta pela não aplicação de recurso neste fundo de investimento no momento. Recomendamos aporte ao fundo existente na carteira do RPPS, CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES, aumentando um pouco a exposição em aplicações de renda variável, fundos de ações, por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se refle 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 da carteira, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta atuarial. Sugerimos os aportes financeiros nos seguintes moldes:

Nome	CNPJ	Valor (R$)
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	03.737.217/0001-77	**R$ 500.000,00**
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	**R$ 1.000.000,00**

Para o aporte no fundo CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES sugerimos o remanejamento de uma fatia do saldo existente no fundo CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP (no montante informado acima). E o aporte a ser realizado para o fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA será remanejado do saldo existente no fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (no montante informado acima).

Sandro Roberto Cassiano	Leonardo Otero Buciol	Cláudio Elias da Silva
Membro	Membro	Membro
CPA 10 - AMBIMA	CPA 10 - AMBIMA	
Val. até 05/04/2020	Val. até 30/06/2020	

Diretor Financeiro - Fuprebem

Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul
CNPJ: 46.248.837/0001-55
Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000
13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

FUPREBEN – Fundo de Previdência e Benefícios dos Servidores Públicos do Município de Vargem Grande do Sul

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE VARGEM GRANDE DO SUL

Aos 03 dias de junho de dois mil e dezenove, às 14h30min horas, reuniu-se na sala da FUPREBEN, situado na Rua Dona. Amélia Ribeiro da Silva, nº 587, centro, nesta cidade, o Comitê de Investimentos instituído pelo Decreto nº 3.329, de 22/08/2017 do Executivo Municipal e nomeado pela Resolução nº 01, de 22/10/2016 do FUPREBEN, em seção ordinária, com a presença dos seus membros Srs. Sandro Roberto Cassiano, Cláudio Elias da Silva, e Leonardo Otero Buciol. Dando início aos trabalhos, foi colocado para dabate a proposta de aplicação de recursos do Fupreben, baseado no memorando interno enviado pelo Diretor Financeiro, Sr. Moacyr Rosseto, o qual solicita análise com parecer do Fundo de Investimento denominado **"BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVIDENCIÁRIO"**, que será avaliado a seguir: o fundo tem seu início em 31/08/2016 e sua carteira (base abril/2019) é composta por títulos federais (65,93% do PL) e operações compromissadas (33,92% do PL). A rentabilidade está em linha com o indicador de referência (benchmark), na maioria dos períodos analisados, com a possibilidade de ser impactada pelas despesas com administração do fundo, em especial pela taxa de administração. A quantidade de cotistas inseridos no fundo, no mês de março/19, é de 442 e no mês de abril/19 passou a ter 466 cotistas, um aumento de, 5,42%. Taxa de administração em 0,30% em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante. Os riscos aos quais o fundo apresenta estão ligados diretamente ao mercado. O regulamento está de acordo com o disposto no Artigo 7º, inciso I, Alínea "b" da Resolução CMV Nº 3.922/2010. Em relação ao Fupreben, para o exercício de 2019 é permitido uma alocação de até 70% em fundos enquadrados no Artigo 7º, inciso I, Alínea "b" da Resolução 3922/10, e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 67,76% (base abril/2019), havendo margem para novos investimentos até o limite de R$961.478,29. Considerando a análise acima com base na concentração em títulos do tesouro e operações compromissadas o qual vem demonstrando segurança e ainda uma boa rentabilidade até abril/2019, não sugerimos o aporte no fundo, e também não recomendamos o aumento da exposição em segmentos de longo prazo, tendo em vista as instabilidades econômicas no atual cenário econômico. Pois esses índices têm relação inversa com a taxa de juros e o atual cenário não há perspectiva de diminuição da taxa Selic, podendo apresentar alta volatilidade nos índices de logo e longuíssimo prazo, resultando em riscos mais altos do que o retorno esperado. Mediante o conteúdo explicitado, o Comitê de Investimento se manifesta pela não aplicação de recurso neste fundo de investimento. Recomendamos um pequeno aumento de exposição em aplicações de renda variável, fundos de ações, por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se refle 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 da carteira, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta atuarial. Observando o limite de máximo de 10% dos recursos aplicados neste segmento, conforme a politica de investimentos vigente.

Sandro Roberto Cassiano Membro CPA 10 - AMBIMA Val. até 05/04/2020	Leonardo Otero Buciol Membro CPA 10 - AMBIMA Val. até 30/06/2020	Cláudio Elias da Silva Membro

Fundo de Previdência e Benefícios dos Servidores Públicos do Município de Vargem Grande do Sul – SP
(FUPREBEN)
CNPJ: 15.180.781/0001-10
Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (019) 3641-9000
13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

Vargem Grande do Sul, 30/05/2019.

Ao
Comitê de Investimento do Fupreben

Prezados Senhores

Solicitamos que seja realizada analise de viabilidade de investimento no fundo BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA, conforme Lamina anexa.

Atenciosamente,

Moacyr Rosseto
Diretor Finanças

RECEBI EM: 30/05/19

SANDRO ROBERTO CASSIANO
OFICIAL ADMINISTRATIVO
Prefeitura Municipal VGSul