

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV.
Ata da Reunião do Conselho Administrativo.

Aos 19 dias do mês de agosto do ano de dois mil e dezenove, às 08h30min na sala de reuniões nas dependências do IPSPMP – PIRAPREV, sito à Avenida Dona Elza Peçanha de Godoy, nº 170, Bairro Vista Alegre, nesta Comarca de Piracaia, no Estado de São Paulo, reuniram-se o Senhor Osmar Giudice, Superintendente do IPSPMP Piraprev assim como os membros do Conselho Administrativo do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV. Presentes os membros Senhores Norberto Lapelligrini; Sr. Júlio César Ferreira Gama da Rocha, Sr. Marcelo Tadeu de Souza, Sr. Lafaiete Fábio Tadeu de Oliveira, e as Senhoras Maria Aparecida Dutra Campelo de Oliveira, Sr. Luciano Afaz de Oliveira e Sra. Luzia das Graças Oliveira Nascimento. Ausente Senhora Sheila Prado Bernardini Martins.

Ordem do Dia: Apreciação dos mapas dos Investimentos julho/2019 frente aos cenários; Estratificação dos Investimentos; análise dos processos de benefícios e licitações.

Encaminhamentos:

Constatada a existência legal de quórum, o senhor gestor abrindo os trabalhos agradeceu a presença de todos e, em atendimento a legislação vigente, passou à apresentação do documental, acomodado em pastas individualizadas, referente ao processo para credenciamento anual das instituições financeiras administradoras e gestoras de recursos com as quais o IPSPMP-PIRAPREV mantém investimentos para análise e aprovação do Conselho Administrativo.

Após analisados e tidos como conforme, os pares por unanimidade aprovaram os recadastramentos quais sejam:

Instituição	Administradora/Gestora de Recursos	Registro no CADPREV nº
BB Gestão de Recursos Distr. De Tit. e Valores Mobiliários S.A. "BBDTVM"	Administradora/Gestora	CO117001
Banco Bradesco S.A.	Administrador	CO117002
BRAM Bradesco Asset Management S.A. DTVM.	Gestora	CO117003
J. Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda.	Administrador	CO117006
J. Safra Asset Management Ltda.	Gestora	CO117007
Caixa Econômica Federal.	Administradora/Gestora	CO117008
ITAU UNIBANCO	Administradora/Gestora	CO117010
ITAU Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários SA.	Gestora	CO117012
INTRAG Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	Administradora	CO117013
KINEA Investimentos Ltda.	Gestora	CO117014
XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários.	Administradora	CO818015
BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários.	Administradora	CO818016
VINCI Gestão de Patrimônio	Gestora	CO818017
VINCI CAPITAL Gestora de Recursos Ltda.	Gestora	CO818018

Os pares do Conselho Administrativo passaram à ciência da interrupção do Processo dispensa de licitação 18/Piraprev/2019 – aquisição de no breaks visto o ganhador não poderia atender ao pedido na cotação previamente enviada pelo mesmo; que novo processo se iniciará devido à necessidade da aquisição para o bom andamento das atividades da autarquia. Passaram a análise dos Processos de Aposentadoria 11,17 e 18/Piraprev/2019 os quais, analisados e tidos como conforme foram aprovados. O senhor gestor passou a apresentar que se encontra em andamento contratação de outra empresa especializada em elaboração de avaliação atuarial para realização de nova avaliação 2019 nos parâmetros da Portaria 464/2018, no que a ETAA – Escritório Técnico de Avaliação Atuarial, responsável pelo DRAA 2019, não está preparada para atender; posicionou acerca da emissão, em 06 de agosto de 2019, da Portaria IPSPMP – PIRAPREV nº. 216 a qual dispôs sobre o uso de aparelhos eletrônicos, celulares, tablets smartphones e congêneres por servidores públicos municipais e assemelhados no âmbito do PIRAPREV, a fim de melhor regular a situação dado a breve investidura dos servidores efetivos esta unidade gestora entendeu por haver uma norma reguladora a fim de que alguns parâmetros ficassem pré-estabelecidos, a exemplo do código de ética e política da segurança da informação, o que foi tido como pertinente pelos presentes.

O Senhor gestor também deu ciência que participou de reunião no ETAA – Escritório Técnico de Avaliação Atuarial em outubro de 2018 com o Prefeito Dr Silvano juntamente com a Coordenadora Geral Adm. da Prefeitura Sra. Kritiani; que na oportunidade foi pelo atuário explicado acerca da possibilidade de dação em pagamento do déficit atuarial de imóveis, com embasamento no que dispõe a Nota Técnica SEI nº 10/2017/CGACI/SR/SRPPS/SPREV/ME; que a prefeitura na oportunidade ficou de efetuar levantamento do que dispunha, tendo manifestado grande interesse naquela oportunidade; que o PIRAPREV amiúde solicitava o rol dos imóveis, sem sucesso, que apenas em abril de 2019 foi instaurado o Protocolo 0002939/2019 – Processo 633/CGA/2019 a fim de que fossem levantados os mapas de face dos eventuais imóveis existentes; que o processo ainda não se encontra concluso por parte do executivo municipal. O Senhor gestor deu ciência acerca de sua participação no 2º Seminário Vinci Partners de Fundos, na cidade do Rio de Janeiro em 08/08/2019 p.p., onde foram abordados cenários e desafios da indústria de fundos estruturados, investimento responsável, private equity, infraestrutura e MP da liberdade econômica; que a Agenda 2030 da ONU objetiva um planeta com sustentabilidade; que se faz necessário rentabilizar o investidor, mas olhar a forma de como fazer; que a indústria de fundos caminha para produtos responsáveis, que possam agregar valor à qualidade de vida do ser humano (projetos de saneamento básico, por exemplo); que há que se imprimir esses valores nos portfólios de investimento, a exemplo do ISI (Índice de Sustentabilidade); que até 2040 se fará necessário investimento em infraestrutura da ordem de R\$ 10 trilhões, um grande desafio para o país uma vez que foram investidos no Brasil em 2018 cerca de R\$ 112 bilhões; que considerado o cenário de restrição fiscal torna-se fundamental o irrestrito investimento privado nos setores estruturantes da economia, incluindo-se aí os setores de infraestrutura os PPI – Participação Privada em Infraestrutura; que é necessário aumentar a velocidade e melhorar a qualidade dos projetos a fim de se evitar os equívocos do PAC em que 16% das obras (602, de 3685) nas quais havia destinação de recursos públicos foram paralisadas por razões técnicas; que com competência e esforço espera-se observar nos próximos anos uma transformação nos investimentos em infraestrutura no Brasil; que ativos de infraestrutura, como ferrovias, usinas hidrelétricas e adutoras de água, são necessárias para o aumento contínuo da produtividade nacional; que planejamento de longo prazo infelizmente não faz parte da cultura da administração pública brasileira; apenas o setor de energia elétrica detém plano com horizonte mais amplo (PNE 2050); que a ampliação do estoque de infraestrutura no Brasil dar-se-á fundamentalmente com recursos privados, uma vez que as despesas discricionárias do orçamento público têm sido pressionadas por despesas obrigatórias; que a economia mundial está desacelerada, a exemplo do Japão que detém taxas de juros negativas; os EUA acabaram de reduzir as taxas de juros; que devemos aprender a conviver com taxas de juros absurdamente baixíssimas; que com uma SELIC a 6% descontada uma inflação de 3%, temos juros reais de 3%, frente a uma meta atuarial de 5,5%; que com a perspectiva do mercado da Taxa Selic chegar a 4,75% e uma inflação a 3%, estamos a prospectar juros reais de 1,75% ante uma meta atuarial de 5,5%; que nesse cenário impele as gestões a adotarem mais risco; que para tanto se faz necessário maior capacitação para análise para que no futuro se entenda o porquê de o investimento ter sido feito; que juros menores demandam investimentos outros que envolvem conseqüentemente mais risco; que a análise deverá ser mais aprimorada; qual o tipo de risco em lidar com cada tipo de investimento; que deverá ser valorada a técnica a preço, contratando-se a melhor técnica; que o risco do negócio penaliza o gestor na pessoa física, mesmo que este tenha agido de boa fé. Na sequência, o Senhor Gestor apresentou os mapas de controle dos investimentos apresentando o resultado da carteira frente aos cenários vivenciados:

Relatório Analítico dos Investimentos em julho de 2019



Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (julho / 2019)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
TÍTULOS PÚBLICOS			20.534.925,78	24,82%			Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	1.496.989,00	1,81%	73	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.299.543,14	5,20%	111	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	70.176,96	0,08%	57	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	3.999.928,23	4,82%	140	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	10.731.648,98	12,97%	65	0,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.325,51	0,00%	956	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.184.719,73	3,85%	937	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	342.333,62	0,41%	1.391	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ PRÉ FIXADO FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	804.872,43	0,97%	172	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.327.305,18	1,60%	902	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	D+0	Não há	54.091,99	0,07%	298	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	5.124.050,39	6,19%	54	1,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	7.298.549,14	8,82%	258	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	3 anos	714.006,40	0,86%	76	0,43%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	D+4	Não há	259.096,50	0,31%	6	0,40%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	D+83	Não há	4.748.763,79	5,74%	113	1,41%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24 du	Não há	6.510.537,42	7,87%	38.128	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	558.836,64	0,68%	52	0,08%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	259.933,63	0,31%	3.290	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.234.862,81	3,91%	150	0,18%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	371.941,65	0,45%	1.491	0,02%	Artigo 8º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (julho / 2019)

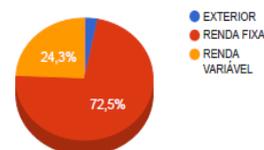
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	D+2	Não há	1.224.413,70	1,48%	36	0,35%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	D+2	01/10/2020	2.203.407,89	2,68%	955	0,46%	Artigo 8º, Inciso III
VINCI CAPITAL PARTNERS III MULTIESTRATÉGIA II FIP	Não se aplica	Não se aplica	357.036,92	0,43%	37	5,41%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	Não se aplica	Não se aplica	407.751,67	0,49%		0,36%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+4	Não há	2.633.118,19	3,18%	68	0,49%	Artigo 9º - A, Inciso III
Total			82.743.797,09				

Inquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (julho / 2019)

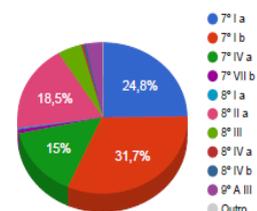
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	100,00%	20.534.925,78	24,82%	0,00%	29,00%	100,00%	62.208.871,31
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	26.250.642,78	31,73%	0,00%	35,00%	100,00%	56.493.154,31
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	54.091,99	0,07%	0,00%	1,00%	60,00%	49.592.186,26
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	12.420.599,53	15,01%	0,00%	10,00%	40,00%	20.678.919,31
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	714.006,40	0,86%	0,00%	1,00%	5,00%	3.423.183,45
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	256.096,50	0,31%	0,00%	5,00%	30,00%	24.564.042,63
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	15.312.764,29	18,51%	0,00%	10,00%	20,00%	1.235.995,13
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.796.763,04	4,59%	0,00%	5,00%	10,00%	4.474.616,67
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	357.036,92	0,43%	0,00%	4,00%	5,00%	3.780.152,93
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	407.751,67	0,49%	0,00%	1,00%	5,00%	3.729.438,18
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	2.633.118,19	3,18%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.633.118,19
Total Carteira		82.743.797,09					

EXTERIOR	2.633.118,19	3,18%
RENDA FIXA	59.974.266,48	72,48%
RENDA VARIÁVEL	20.136.412,42	24,34%

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (julho / 2019)

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
ITAÚ UNIBANCO	23.299.975,65	28,16%	0,00%
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	20.534.925,78	24,82%	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.219.230,94	14,77%	0,00%
BANCO J. SAFRA S/A	10.731.648,98	12,97%	0,01%
Vinci Gestão de Patrimônio Ltda	4.748.763,79	5,74%	0,02%
BRASESCO ASSET MANAGEMENT	4.299.543,14	5,20%	0,00%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.989.928,23	4,82%	0,00%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.596.355,35	1,93%	0,00%
ITAÚ DTVM	558.636,64	0,68%	0,00%
KINEA INVESTIMENTOS	407.751,67	0,49%	0,00%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (julho / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B	1,20%	16,69%	8,92%	11,81%	27,47%	35,68%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,27%	16,55%	8,83%	11,84%	27,24%	35,12%	0,20%	1,344%	7,75%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,26%	16,40%	8,74%	11,58%	27,06%	35,21%	0,20%	1,334%	7,80%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,25%	16,45%	8,81%	11,81%	27,00%	34,74%	0,20%	1,343%	7,70%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1,16%	16,87%	8,51%	11,31%	29,95%	37,50%	0,30%	1,317%	8,69%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,95%	9,24%	6,44%	6,66%	14,03%	16,07%	0,20%	1,222%	8,33%

IRF-M	1,09%	8,14%	5,09%	6,66%	15,28%	24,57%	-	-	-
ITÁU PRÉ FIXADO FIC RENDA FIXA LP	1,07%	7,95%	5,04%	6,52%	14,86%	23,56%	0,18%	0,632%	3,81%

IDKA IPCA 2 Anos	1,02%	7,33%	3,66%	5,99%	12,60%	22,70%	-	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,92%	6,95%	3,23%	5,61%	11,87%	21,28%	0,20%	0,578%	1,92%

IMA-B 5	0,97%	8,33%	4,13%	6,66%	14,08%	23,52%	-	-	-
ITÁU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	0,95%	8,15%	4,07%	6,55%	13,69%	22,56%	0,18%	0,753%	2,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95%	8,18%	4,07%	6,55%	13,88%	23,03%	0,20%	0,752%	2,96%

IPCA + 6,00% ao ano	0,72%	5,84%	1,83%	5,07%	9,36%	21,07%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90%	8,19%	3,94%	6,39%	14,39%	32,72%	0,20%	0,687%	3,32%

IRF-M 1	0,72%	4,06%	1,99%	3,46%	7,29%	15,22%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,70%	3,95%	1,94%	3,37%	7,11%	14,84%	0,20%	0,124%	0,49%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (julho / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
CDI	0,57%	3,68%	1,59%	3,10%	6,35%	13,88%	-	-	-
ITÁU INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,59%	6,44%	3,77%	5,45%	11,13%	-	0,50%	0,554%	2,63%

IPCA	0,19%	2,42%	0,33%	2,10%	3,22%	7,85%	-	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,96%	10,99%	6,30%	8,92%	16,07%	22,75%	0,20%	1,111%	3,05%
ITÁU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,65%	9,39%	5,38%	6,85%	13,32%	22,76%	0,40%	0,570%	2,79%

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (julho / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SMLL	6,75%	27,31%	16,46%	16,36%	43,96%	59,44%	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	6,67%	25,19%	15,50%	13,71%	38,69%	53,92%	1,50%	6,574%	17,48%

S&P 500	1,31%	18,89%	1,17%	10,22%	5,83%	20,65%	-	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	1,45%	20,52%	1,74%	12,02%	9,51%	31,03%	1,00%	4,080%	18,22%

Ibovespa	0,84%	15,84%	5,67%	4,54%	28,52%	54,45%	-	-	-
ITÁU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	4,95%	20,77%	12,77%	11,53%	39,89%	74,37%	2,50%	6,181%	16,97%
ITÁU DUNAMIS FIC AÇÕES	3,75%	22,59%	13,05%	11,15%	39,94%	72,66%	1,90%	6,456%	15,46%
ITÁU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2,21%	17,04%	8,07%	6,52%	31,73%	53,91%	1,50%	6,042%	15,95%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	2,19%	17,17%	8,08%	6,09%	31,45%	58,26%	0,97%	5,735%	15,22%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,76%	5,08%	2,96%	4,05%	-	-	1,60%	0,296%	-

IGCT	0,81%	16,40%	6,54%	5,27%	32,63%	55,73%	-	-	-
ITÁU GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	0,74%	15,97%	6,35%	4,95%	31,96%	54,40%	0,90%	6,375%	15,76%

CDI	0,57%	3,68%	1,59%	3,10%	6,35%	13,88%	-	-	-
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	0,46%	3,68%	1,72%	2,76%	6,94%	13,99%	0,50%	0,272%	0,71%

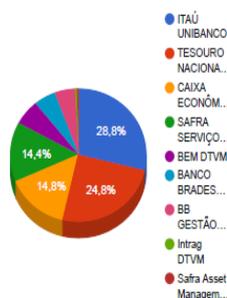
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	-11,13%	-34,92%	-29,31%	-38,50%	-37,24%	540,83%	2,00%	17,291%	22,92%
VINCI CAPITAL PARTNERS III MULTIESTRATÉGIA FII FIP	-	-	-	-	-	-	4,14%	5,384%	-

Retorno dos investimentos no Exterior e Benchmark's - base (julho / 2019)

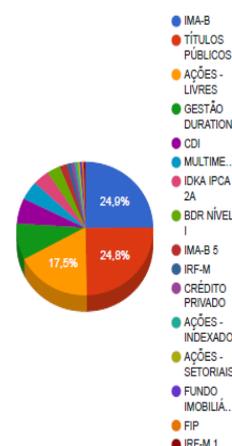
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
Global BDRX	1,37%	17,85%	-1,78%	18,81%	9,81%	53,27%	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	1,30%	17,05%	-1,83%	18,28%	8,92%	49,37%	0,70%	4,346%	25,84%

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

Administrador	Valor	%
ITAÚ UNIBANCO	23.858.812,29	28,83%
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	20.534.925,78	24,82%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.219.230,94	14,77%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA.	11.956.062,68	14,45%
BEM DTVM	5.105.800,71	6,17%
BANCO BRADESCO	4.299.543,14	5,20%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.989.928,23	4,82%
Intrag DTVM	407.751,87	0,49%
Safra Asset Management	371.941,85	0,45%



Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	20.575.526,85	24,87%
TÍTULOS PÚBLICOS	20.534.925,78	24,82%
AÇÕES - LIVRES	14.494.194,02	17,52%
GESTÃO DURATION	7.296.549,14	8,82%
CDI	5.124.050,39	6,19%
MULTIMERCADO	3.799.763,04	4,59%
IDKA IPCA 2A	3.184.719,73	3,85%
BDR NÍVEL I	2.633.118,19	3,18%
IMA-B 5	1.397.482,14	1,69%
IRF-M	804.672,43	0,97%
CRÉDITO PRIVADO	714.006,40	0,86%
AÇÕES - INDEXADO	558.636,84	0,68%
AÇÕES - SETORIAIS	519.030,13	0,63%
FUNDO IMOBILIÁRIO	407.751,87	0,49%
FIP	357.036,92	0,43%
IRF-M 1	342.333,62	0,41%



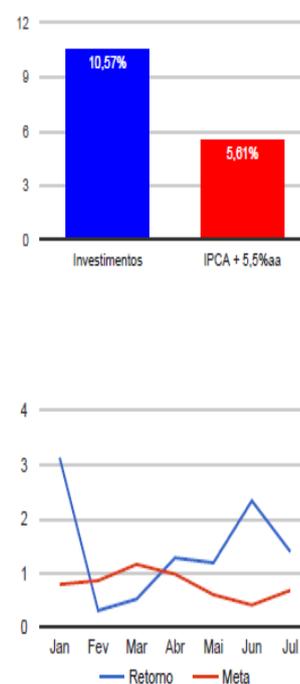
Carteira de Títulos Públicos - base (julho / 2019)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde.	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	10/08/2018	8020	3.322,372936	3.411,117240	20.000.685,07	20.534.925,78

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	71.899.792,23	1.131.450,91	534.369,18	74.558.041,83	2.261.167,85	3,13%	0,79%	395,89%	2,87%
Fevereiro	74.558.041,83	1.882.878,09	1.324.231,08	75.347.742,71	231.053,87	0,31%	0,80%	35,86%	3,38%
Março	75.347.742,71	914.245,94	885.812,01	75.767.516,59	391.139,95	0,52%	1,10%	44,83%	5,13%
Abril	75.767.516,59	709.180,85	644.252,43	76.802.838,78	970.393,77	1,28%	0,98%	130,61%	2,84%
Mai	76.802.838,78	4.780.488,58	4.106.800,55	78.397.597,52	921.070,71	1,19%	0,80%	198,43%	3,85%
Junho	78.397.597,52	779.104,52	333.896,00	80.882.920,06	1.840.114,02	2,33%	0,41%	563,01%	3,37%
Julho	80.882.920,06	11.852.122,08	11.838.800,00	81.823.289,28	1.126.847,14	1,40%	0,68%	205,11%	2,54%
Acumulado no ano					7.741.787,31	10,57%	5,61%	188,56%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de julho / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retomo (R\$)	Retomo (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.283,89	0,00	0,00	3.325,51	41,82	1,27%	1,34%	1,27%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	53.419,26	0,00	0,00	54.091,99	672,73	1,26%	1,33%	1,26%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4.246.274,05	0,00	0,00	4.299.543,14	53.269,09	1,25%	1,34%	1,25%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	10.809.039,80	0,00	0,00	10.731.848,98	122.809,18	1,16%	1,32%	1,16%
ITAÚ PRÉ FIXADO FIC RENDA FIXA LP	770.833,07	25.589,96	0,00	804.872,43	8.249,40	1,04%	0,83%	1,07%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	707.023,20	0,00	0,00	714.006,40	6.983,20	0,99%	1,11%	0,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	69.513,32	0,00	0,00	70.178,98	663,64	0,95%	0,75%	0,95%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.482.836,00	0,00	0,00	1.498.989,00	14.153,00	0,95%	1,22%	0,95%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.314.851,01	0,00	0,00	1.327.305,18	12.454,17	0,95%	0,75%	0,95%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.954.465,54	0,00	0,00	3.989.828,23	35.462,69	0,90%	0,89%	0,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	7.407.011,07	210.330,00	388.800,00	7.296.549,14	67.808,07	0,89%	0,57%	0,95%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.114.226,28	0,00	5.000.000,00	3.184.719,73	70.493,45	0,87%	0,58%	0,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	339.954,39	0,00	0,00	342.333,82	2.379,23	0,70%	0,12%	0,70%
TÍTULOS PÚBLICOS	20.408.820,59	0,00	0,00	20.534.925,78	128.305,19	0,63%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,00	5.118.202,12	0,00	5.124.050,39	7.848,27	0,15%	0,55%	0,56%
Total Renda Fixa					531.393,13	0,89%	0,91%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de julho / 2019

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retomo (R\$)	Retomo (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	243.671,91	0,00	0,00	259.933,83	16.261,72	6,67%	6,57%	6,67%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.082.422,81	0,00	0,00	3.234.892,81	152.470,20	4,95%	6,18%	4,95%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	6.817.010,59	0,00	6.500.000,00	568.838,64	241.826,05	3,54%	6,04%	2,21%
VINCI CAPITAL PARTNERS III MULTIESTRATÉGIA II FIP	348.297,99	0,00	0,00	357.036,92	8.738,93	2,51%	5,36%	2,51%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	4.646.847,31	0,00	0,00	4.748.783,79	101.916,48	2,19%	5,74%	2,19%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	1.206.860,47	0,00	0,00	1.224.413,70	17.553,23	1,45%	4,08%	1,45%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	2.188.783,31	0,00	0,00	2.203.407,69	16.844,38	0,76%	0,30%	0,76%
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	257.196,68	0,00	0,00	259.098,50	1.899,82	0,74%	6,37%	0,74%
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	370.231,70	0,00	0,00	371.941,65	1.709,95	0,46%	0,27%	0,46%
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	406.187,84	0,00	0,00	407.751,67	1.563,83	0,39%	17,29%	-11,13%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,00	6.500.000,00	0,00	6.510.537,42	10.537,42	0,16%	6,46%	3,75%
Total Renda Variável					570.922,01	2,92%	5,50%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de julho / 2019

Ativos de Investimentos no Exterior	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retomo (R\$)	Retomo (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	2.589.377,44	0,00	0,00	2.633.118,19	33.740,75	1,30%	4,35%	1,30%
Total Exterior					33.740,75	1,30%	4,35%	

Os resultados aferidos se deram por força dos cenários vivenciados, cujas principais foram: Reforma da Previdência é aprovada em primeiro turno na Câmara dos Deputados; Reforma Tributária estreia em várias frentes; Mudanças no FGTS atendem a demandas urgentes, mirando prazos mais longos; Movimento global de queda de juros; aqui no Brasil, a conjuntura benéfica e cautela adequada adotada pelo COPOM permitiu um início de ciclo mais forte, com corte de 50 p.p. na taxa de juros, reduzindo a Selic para 6,0%; no final do mês, a guerra comercial envolvendo Estados Unidos e China escalou novamente, com aumento na tributação imposta pelos Estados Unidos aos bens importados do país asiático, que respondeu com desvalorização forte do yuan. O acirramento do conflito não permite que se vislumbre uma solução rápida e/ou no curto prazo, o que deve causar uma desaceleração no crescimento mundial.

Nada mais e, tendo sido considerados suficientes os subsídios trazidos pelo Senhor Gestor para deliberação dos pares, os Membros do Conselho Administrativo no uso de suas atribuições legais que lhe são conferidas e, depois de avaliados os atos financeiros praticados relativos bem como cenários econômicos e os relatórios de índices e mapas de controle dos investimentos e avaliado o desempenho obtido pelas aplicações nos segmentos de Renda Fixa e Variável, Var e Vol., por unanimidade referendaram os atos praticados na gestão administrativa e dos investimentos nos produtos eleitos, as diretrizes para os investimentos bem como as rentabilidades aferidas no mês de Julho de 2019, Nada mais havendo a tratar por hora, lavrou-se a presente ata que segue, após lida e achada conforme, pelos presentes assinada.

Piracaia, em 19 de agosto de 2019.

Lafaiete Fábio Tadeu de Oliveira

Luciano Afaz de Oliveira

Luzia das Graças Oliveira Nascimento

Júlio Cesar Ferreira Gama da Rocha

Marcelo Tadeu de Souza

Maria Aparecida Dutra C. de Oliveira

Norberto Lapellegrini

Ipsmp – Piraprev -

Osmar Giudice