

ATA DA 9ª (NONA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DE
2019

Data: 16/09/2019 - Membros: Gestor, Nelson de Souza - Diretor Presidente, Everton Sant'ana – Gerente de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças, Lucielma Ferreira Feitosa – Membro do Comitê, William Lancellotti – Membro do Comitê, Fábio Enrique Camilo Jose Esteves. **Convidados** – Alexandre de Brito – Conselheiro de Administração. As quatorze horas e trinta minutos do dia dezesseis de setembro de dois mil e dezenove, reuniram-se ordinariamente os membros do comitê abaixo-assinados para esta reunião. Dando início aos trabalhos, o Sr. Everton Sant'ana procedeu à leitura da ordem do dia, que passou a ser objeto de análise pelos presentes: **1) Leitura da Ata anterior:** dispensada a leitura da ata; **2) Instituições Recebidas e visitadas:** não houve **3) Avaliação do Mercado:** Em agosto/2019 o mercado financeiro brasileiro teve um comportamento misto. A rentabilidade dos principais índices foram: IMA-B (-0,40%), IRF-M (0,26%) e IBOVESPA (-0,67%). No cenário internacional permanecem as instabilidades políticas e econômicas, marcadas principalmente pela atuação do Presidente Norte-Americano Donald Trump, com a implementação e aprofundamento de forte política protecionista e uma política de "enfrentamento" ao que o governo Trump julga ser contra os interesses "Americanos". Dentro desse contexto, o Presidente americano lançou o slogan "Make America Great Again", que marca bem esse novo cenário de forte protecionismo no comércio multilateral, mudança da tributação das empresas americanas para investimento no mercado interno e corte da taxa de juros (abreviando o movimento de alta que se iniciou há 02 anos). Associado a este contexto, as eleições presidenciais que ocorrerão na Argentina traz um componente de risco para o mercado financeiro Brasileiro, dado que a Argentina é um grande parceiro comercial. No front doméstico continua se destacando como fator de volatilidade a relação do Governo Federal com o Congresso Nacional, apesar da mesma ter melhorado levemente. O cenário para o segundo semestre permanece indefinido, porém existe uma tendência do congresso Brasileiro destravar alguns itens da pauta econômica, com especial destaque para a provação e promulgação da Reforma da Previdência e o "andamento" da Reforma Tributária, o que pode trazer ganho no mercado financeiro. Inflação (IPCA): A inflação de agosto/2019 veio em linha com o esperado pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 0,11% e no acumulado de 12 meses ficou em 3,42%, sendo que a previsão da ANBIMA para agosto/2019 era de 0,13%. A Inflação projetada para 2019 (3,45% a.a.) e 2020 (3,80% a.a.) estão em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,25% para 2019 e 4,00% para 2020, conforme o boletim FOCUS de 13.09.2019. SELIC: Devidos os dados de inflação e crescimento do PIB projetados no boletim FOCUS, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá "cortar" a Taxa SELIC até o fim de 2019. Conforme o boletim FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2019 está em 5,00% a.a. e para dezembro/2020 é de 5,00% a.a. PIB: Conforme o boletim Focus, a previsão do PIB para 2019 projeta um crescimento de 0,87% e para 2020 projeta um crescimento de 2,00%. O índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), que tem por objetivo

antecipar a previsão do PIB, projeta que o PIB diminuiu 0,16% em julho/2019, porém cresceu 0,91% no trimestre maio-julho/2019 (dados dessazonalizados). Câmbio - Dólar: A taxa de câmbio no mês de agosto/2019 desvalorizou-se em relação ao mês de julho/2019, fechando o mês em R\$ 4,144. É esperado que a taxa de câmbio feche em dezembro/2019 em R\$ 3,90. Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (-0,40%), IMA-Geral (0,16%) e IRF-M (0,26%) foi mista em agosto/2019. Esse resultado continua evidenciando o cenário de volatilidade do mercado financeiro brasileiro. Renda Variável: A performance dos índices IBOVESPA (-0,67%), IVBX2 (2,07%), Dividendos (2,23%) e Small Caps (0,48%) foi mista em agosto/2019. Esse resultado continua evidenciando o cenário de volatilidade do mercado financeiro brasileiro. **4) Rentabilidade:** a rentabilidade do mês agosto/19 foi de **R\$ 1.410.892,83** (hum milhão quatrocentos e dez mil oitocentos e noventa e dois reais e oitenta e três centavos). Segue abaixo quadro da rentabilidade acumulada do ano:.....

MÊS	SALDO ANTERIOR	SALDO ATUAL	RETORNO (\$)	RETORNO (%)	META (%)
JANEIRO	472.313.219,54	499.667.732,18	16.375.697,14	3,38%	0,87%
FEVEREIRO	499.667.732,18	505.013.478,73	634.315,58	0,11%	1,01%
MARÇO	505.013.478,73	511.482.612,55	1.592.580,22	0,35%	1,21%
ABRIL	511.482.612,55	523.429.705,44	7.392.010,13	1,42%	1,09%
MAIO	523.429.705,44	533.800.686,10	9.168.207,67	1,77%	0,66%
JUNHO	533.800.686,10	558.605.300,91	16.680.308,41	3,09%	0,45%
JULHO	558.605.300,91	572.745.084,80	9.562.003,60	1,70%	0,63%
AGOSTO	572.745.084,80	578.323.185,53	1.410.892,83	0,25%	0,63%
ACUMULADO DO ANO			62.816.015,58	12,67%	6,75%

5) Meta Atuarial: no exercício de 2019 a meta atuarial foi de 6,75% (IPNC + 6%), e o retorno da nossa carteira foi de 12,67%. **6) Repasses dos Segurados e entes Patronais:**.....

ENTE	REPASSES				TOTAL
	FINANCEIRO		PREVIDENCIARIO		
	SERVIDOR	PATRONAL	SERVIDOR	PATRONAL	
PMG	05/09/2019	05/09/2019	05/09/2019	05/09/2019	6.917.465,44
	R\$ 1.808.831,14	R\$ 2.154.153,04	R\$ 1.348.519,48	R\$ 1.605.961,78	
PMG PATRONAL JUNHO		14/08/2019		14/08/2019	178.564,77
		R\$ 117.257,46		R\$ 61.307,31	
PMG PATRONAL JULHO		13/09/2019		13/09/2019	192.072,39
		R\$ 128.405,78		R\$ 63.666,61	
SERVIDOR CEDIDOS			06/09/2019	06/09/2019	1.768,56
			R\$ 807,23	R\$ 961,33	

INATIVOS LEI 1212	30/08/2019				33.123,63
	R\$ 33.123,63				
CAMARA	04/09/2019	04/09/2019			128.663,03
	R\$ 58.725,86	69.937,17			
INATIVOS CAMARA	04/09/2019				13.000,09
	R\$ 13.000,09				
GUARUJÁ PREVIDENCIA	30/08/2019	30/08/2019	30/08/2019	30/08/2019	24.251,09
	R\$ 2.906,43	R\$ 3.461,30	R\$ 8.162,53	R\$ 9.720,83	
GJA PATRONAL BENEFICIOS				30/08/2019	695,87
				R\$ 695,87	
GJA PATRONAL RESCISÃO			30/08/2019	30/08/2019	501,80
			R\$ 229,04	R\$ 272,76	
PAGAMENTO JUROS FUNDO IMOBILIARIO				11/09/2019	10.500,00
				R\$ 10.500,00	
PARCELAMENTO DIVIDA	19/08/2019		19/08/2019		110.399,25
	R\$ 80.197,87		R\$ 30.201,38		
PAGAMENTO JUROS SEMESTRAIS	15/08/2019		15/08/2019		1.010.143,39
	R\$ 398.900,10		R\$ 611.243,29		

7) Alocação temporária dos repasses: os repasses acima, foram aplicados automaticamente no Fundo Brasil Disponibilidade RF da Caixa Econômica Federal, no valor total de **R\$ 8.621.149,31** (oito milhões seiscentos e vinte e um mil cento e quarenta e nove reais e trinta e um centavos), até a data desta reunião, somando-se a este valor o parcelamento existente junto a PMG. **8) Taxa de Administração e Folha de Pagamento de Benefícios:** do total repassado foi transferido o valor de **R\$ 700.000,00** (setecentos mil reais) referente a taxa de administração para a conta CEF 150-6, que visa cobrir os gastos administrativos desta autarquia. Transferido também o valor de **R\$ 2.000.000,00** (dois milhões) para conta do fundo financeiro e o valor de **R\$ 500.000,00** (quinhentos mil reais) para o fundo previdenciários para pagamentos dos benefícios e inativos. **9) Análise e decisão do Comitê de Investimento:** com base no cenário econômico e as notícias sobre a votação da reforma da previdência, e analisando o cenário mundial, por unanimidade o comitê decidiu por cautela neste momento aplicar em fundos menos expostos aos rumores políticos nacionais. Segue abaixo as aplicações a ser em realizadas:

1 - TRANSFERÊNCIAS ADMINISTRATIVAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIÁRIO	TOTAL
FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 2.000.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ 2.500.000,00
TAXA DE ADM CEF	R\$ 395.333,59	R\$ 304.666,41	R\$ 700.000,00
SUB TOTAL (1)	R\$ 2.395.333,59	R\$ 804.666,41	R\$ 3.200.000,00
2 - INVESTIMENTOS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIÁRIO	TOTAL
RENDA FIXA			
CEF DISPONIBILIDADE	R\$ 68,13	R\$ 81,18	R\$ 149,31
SAFRA IMA B ATIVO	R\$ 648.375,00	R\$ 772.625,00	R\$ 1.421.000,00
SUB TOTAL (2)	R\$ 648.443,13	R\$ 772.706,18	R\$ 1.421.149,31
RENDA VARIÁVEL			
ITAU DUNAMIS	R\$ 1.825.123,15	R\$ 2.174.876,85	R\$ 4.000.000,00
SUB TOTAL (3)	R\$ 1.825.123,15	R\$ 2.174.876,85	R\$ 4.000.000,00
TOTAL DAS APLICAÇÕES (1+2+3)	R\$ 4.868.899,87	R\$ 3.752.249,44	R\$ 8.621.149,31

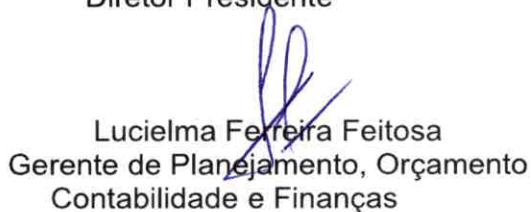
10) DPIN 2020: Elaborada uma minuta da DPIN 2020 para discussões e aprimoramento nas próximas reuniões; **11) Resgate parcial S&P Safra:** Após análise do S&P e a opção de investimentos em BDR decidimos por unanimidade resgatar R\$ 5.000.000,00 do fundo S&P Safra e aplicação do valor no fundo BRD do Banco Safra. Nada mais a declarar eu, Lucielma Ferreira Feitosa encerro esta ata.



Everton Sant'ana
Diretor Presidente



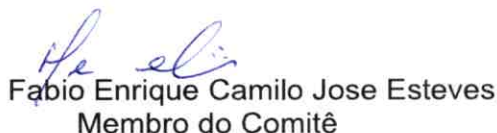
Nelson de Souza
Responsável Técnico



Lucielma Ferreira Feitosa
Gerente de Planejamento, Orçamento
Contabilidade e Finanças



William Lancellotti
Membro do Comitê



Fábio Enrique Camilo Jose Esteves
Membro do Comitê

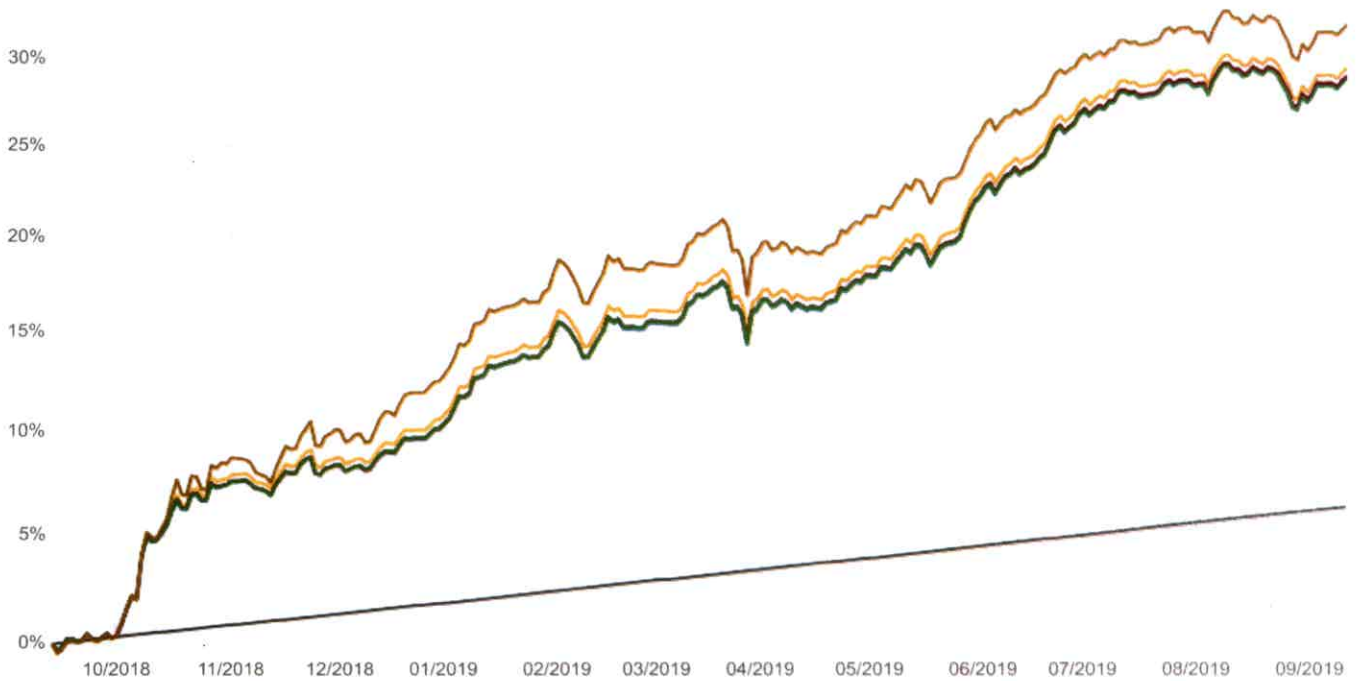


Comparação de fundos

Busque por nome ou CNPJ de fundos para incluir na comparação

Rentabilidade Underwater Volatilidade Correlação

CDI Ibovespa Ótimo Máximo 1 ano 2 anos 3 anos Personalizado



Fund Name	Rentab. absoluta	Rentab. relativa	Consistência	Sharpe (risco/retorno)	Risco
CDI	6,31%	100,00%	N/A	N/A	N/A
BRDESCO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B	29,42%	466,03%	N/A	4,35	5,31%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	28,74%	455,16%	N/A	4,35	5,15%
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	28,97%	458,84%	N/A	4,40	5,15%
SANTANDER FIC FI IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	28,77%	455,73%	N/A	4,36	5,15%
SAFRA IMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	31,91%	505,46%	N/A	4,14	6,18%



Comparação de fundos

Busque por nome ou CNPJ de fundos para incluir na comparação

Rentabilidade Underwater Volatilidade Correlação

CDI

Ibovespa

Ótimo

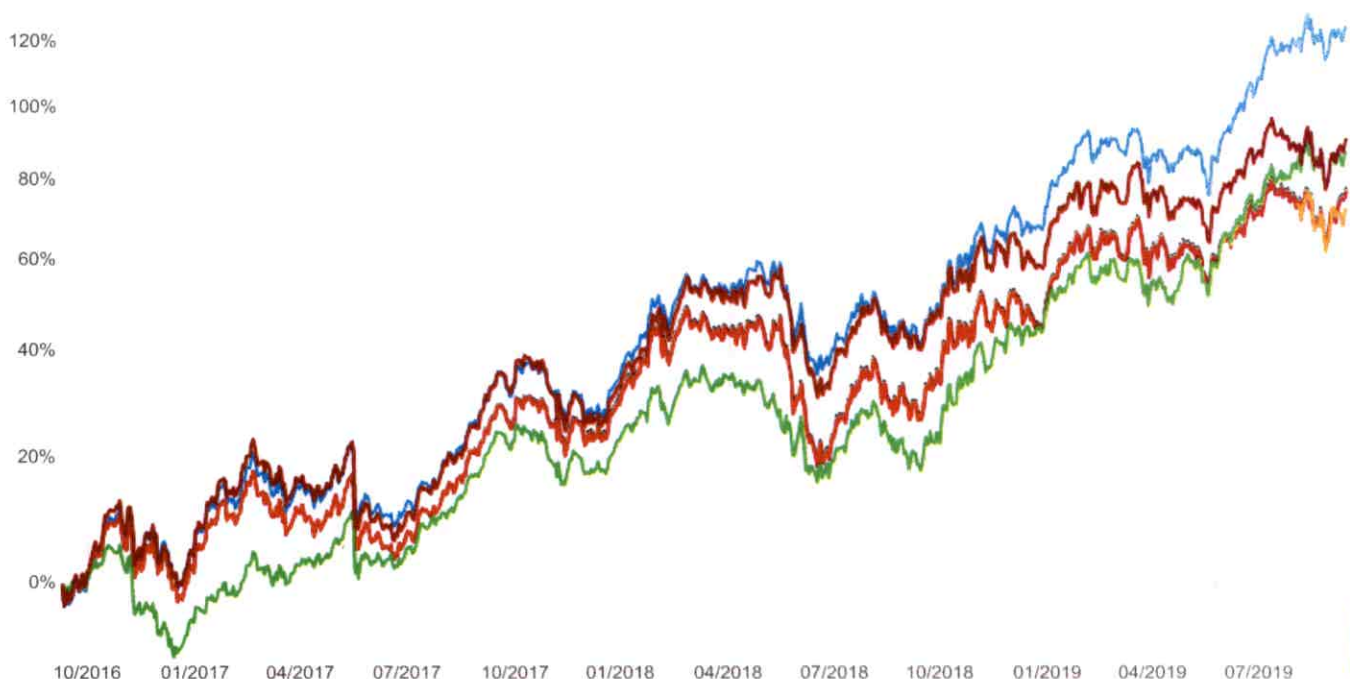
Máximo

1 ano

2 anos

3 anos

Personalizado



IBOVESPA

Rentab. absoluta: 78,15% Rentab. relativa: 0,00 p.p. Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): N/A Risco: 20,77%

ITAÚ DUNAMIS MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Rentab. absoluta: 124,94% Rentab. relativa: 46,79 p.p. Consistência: 100,00% Sharpe (risco/retorno): 0,49 Risco: 19,87%

BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS

Rentab. absoluta: 77,17% Rentab. relativa: -0,98 p.p. Consistência: 25,76% Sharpe (risco/retorno): -0,01 Risco: 20,56%

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

Rentab. absoluta: 87,44% Rentab. relativa: 9,29 p.p. Consistência: 58,42% Sharpe (risco/retorno): 0,12 Risco: 17,84%

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE

Rentab. absoluta: N/A Rentab. relativa: N/A Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): N/A Risco: N/A

BAHIA AM VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Rentab. absoluta: 91,34% Rentab. relativa: 13,19 p.p. Consistência: 71,60% Sharpe (risco/retorno): 0,14 Risco: 20,73%

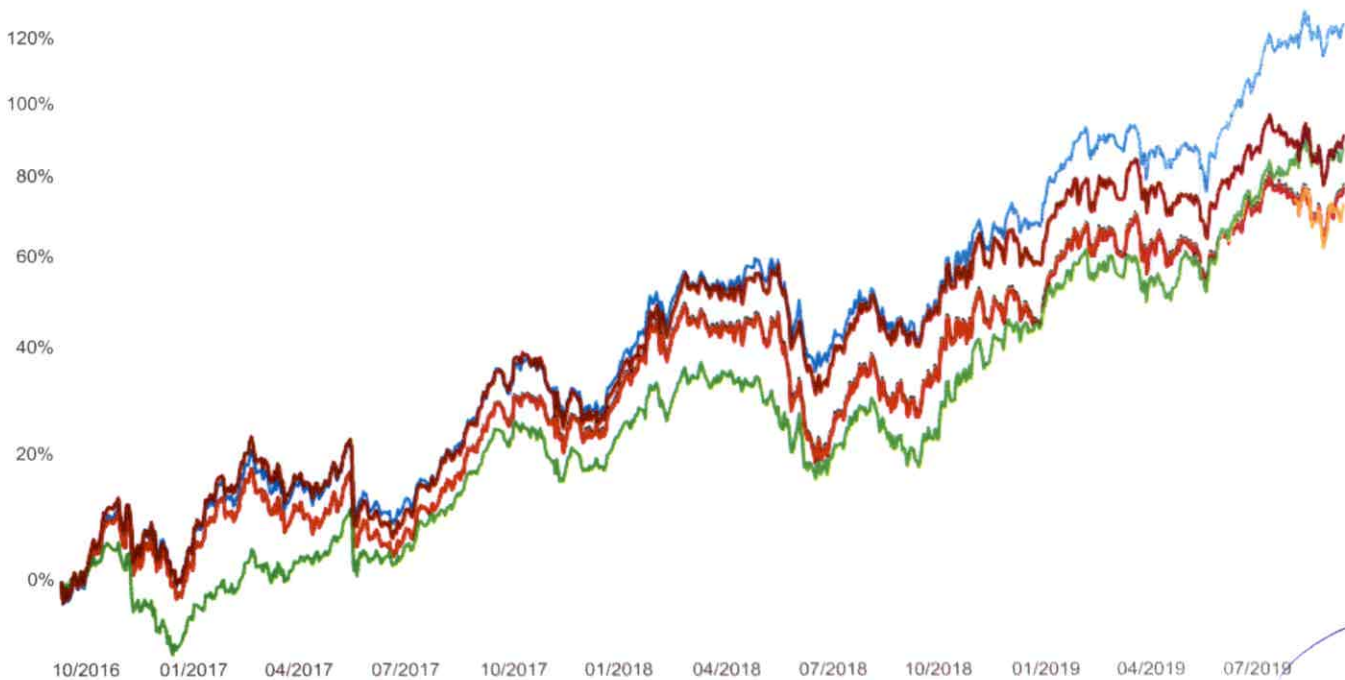


Comparação de fundos

Busque por nome ou CNPJ de fundos para incluir na comparação

Rentabilidade Underwater Volatilidade Correlação

CDI Ibovespa Ótimo Máximo 1 ano 2 anos 3 anos Personalizado



IBOVESPA

Rentab. absoluta: 78,15% Rentab. relativa: 0,00 p.p. Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): N/A Risco: 20,77%

ITAÚ DUNAMIS MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Rentab. absoluta: 124,94% Rentab. relativa: 46,79 p.p. Consistência: 100,00% Sharpe (risco/retorno): 0,49 Risco: 19,87%

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS

Rentab. absoluta: 77,17% Rentab. relativa: -0,98 p.p. Consistência: 25,76% Sharpe (risco/retorno): -0,01 Risco: 20,56%

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

Rentab. absoluta: 87,44% Rentab. relativa: 9,29 p.p. Consistência: 58,42% Sharpe (risco/retorno): 0,12 Risco: 17,84%

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE

Rentab. absoluta: N/A Rentab. relativa: N/A Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): N/A Risco: N/A

BAHIA AM VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Rentab. absoluta: 91,34% Rentab. relativa: 13,19 p.p. Consistência: 71,60% Sharpe (risco/retorno): 0,14 Risco: 20,73%