



**Ata nº 012/2.018**

## ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

**Data: 31/10/2018**

Participantes: Agnes Aparecida Moraes Vigh de Oliveira – IPREJAN, Reinaldo Nigro Câmara Municipal – Responsável Técnico do Comitê de Investimento e Sergio Wanderley Xavier Carneiro – Prefeitura Municipal de Jandira

Às 9hs e 30min do dia trinta e um dias do mês de outubro do ano de dois mil e dezoito, atendendo ao calendário anual aprovado por este Comitê. Dando início aos trabalhos, procedeu-se à leitura da ordem do dia, que passou a ser objeto de análise pelos presentes, nos termos do Regimento Interno do Comitê de Investimentos.

### 1) Gestão dos investimentos

Ainda que os preços/taxas correntes dos TP (títulos públicos) tenham reduzido sua atratividade em função da menor inclinação da curva de juros após o primeiro turno das eleições no país, o Comitê de Investimentos entende que taxas acima de 5% de juros (cupom), ou seja, 90% da meta (considerando uma composição de taxa com IPCA de 4%), ainda representam uma boa opção de investimento.

Adicionalmente, dadas as incertezas inerentes à uma troca de comando no país, foi sugerido uma divisão compras de TP, conforme os prazos de vencimento, no sentido racionalizar a atuação do Instituto no mercado.

A tabela abaixo detalha a divisão sugerida aonde se encontram previstos 4 tipos de compras que totalizariam para o ano de 2018/2019 um total de 8 compras.

Os vencimentos dos TP e o valor financeiro estão em linha com o estudo de ALM (gerenciamento de ativos e passivos) solicitado pelo Iprejan – até o final de 2019 no entanto, o Comitê irá buscar a alocação alvo da PI de

**IPREJA****Instituto de Previdência Municipal de Jandira  
"Onício de Brito Vilas Boas"**

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150  
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908  
e-mail: iprejan@terra.com.br



50%, ou seja R\$100 milhões ainda que o exercício de ALM preveja investimentos total em TP de R\$183 milhões.

Em Mlhões R\$		FRACIONAMENTO DE COMPRAS				
VENCIMENTO	ALM R\$	1 FASE R\$100M	COMPRA a	COMPRA b	COMPRA c	COMPRA d
NÚMERO DE COMPRAS			1	2	2	3
15/08/2024	2,5	1,4	1,4			
15/08/2026	5,4	3,0	3,0			
15/08/2030	11,8	6,7	6,7			
15/05/2035	20,4	11,5		5,8		
15/08/2040	25,9	14,6			7,3	
15/05/2045	28,7	16,2		8,1		
15/08/2050	33,4	18,8			9,4	
15/05/2055	49,2	27,8				9,3
<b>SUBTOTAL</b>	<b>177,24</b>	<b>100</b>	<b>11,1</b>	<b>13,8</b>	<b>16,7</b>	<b>9,3</b>
<b>TOTAL</b>			<b>11,1</b>	<b>27,7</b>	<b>33,4</b>	<b>27,8</b>

**100,0**

Dadas as incertezas inerentes à mudança de comando político – executivo e legislativo – no país e à grande volatilidade das taxas de longo prazo embutidas nos TP, o Comitê de Investimentos entende ser melhor o fracionamento de compras não só pelos vencimentos como mencionado, mas também cronologicamente, ou seja, ao longo do ano e conforme as janelas de oportunidades surjam seja por fatos internos ou externos.

Nesse sentido e em linha com a alteração proposta na Política de Investimentos em 2018 e com a nova PI para o ano de 2019, ambas aprovadas na reunião do Conselho Administrativo de 10/10/2018 foi realizada em 24/10/2018 investimento em títulos público no valor de R\$3.999.050,76 referente à 1.115 NTNBS ao PU (preço unitário) de R\$ 3.586,592611 com vencimento 15/05/2045 representando uma taxa anual de 5,22%.

## 2) Análise do fluxo de caixa considerando as obrigações previdenciárias e administrativas para o mês em curso.

A Sra. Agnes informa que do total disponível em conta para aplicação, provenientes do saldo em conta corrente, de repasses da Prefeitura do



**IPREJA**

**Instituto de Previdência Municipal de Jandira**  
**"Onício de Brito Vilas Boas"**

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150  
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908  
e-mail: iprejan@terra.com.br



Município de Jandira e da Câmara Municipal, das contribuições patronais e dos servidores, e ainda, dos Reparcelamentos, é de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) já abatidos desse valor o referente aos gastos administrativos e com a folha de pagamento.

Em alinhamento a as mudanças na política de investimento do Instituto já para o ano de 2018 e conseqüentemente a possibilidade de investimentos em títulos públicos, este comitê decide que as sobras de caixa até dezembro de 2018 serão alocados no curto prazo, em fundos referenciados DI de alta liquidez para possibilitar a movimentação rápida desse fundo financeiros para fazer frente liquidação dos títulos.

Seguindo a Política de Investimentos e após análise dos fundos, esse Comitê delibera aplicação no fundo Bradesco multimercado S&P 500+ Bradesco Multimercado, CNPJ: 18.079.540/0001-78, no valor de 3.600.000,00 (três milhões e seiscentos mil reais), resgatado do fundo Bradesco Premium FI RF, CNPJ: 03.399.411/00014-90, no intuito de diversificação da carteira, com uma perspectiva de recuperação do mercado internacional (gráfico abaixo) e com alinhamento da política de investimento.



**3) Processo administrativo para investimentos em Títulos Públicos**



**IFJA**

**Instituto de Previdência Municipal de Jandira**  
**"Onício de Brito Vilas Boas"**

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150  
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908  
e-mail: iprejan@terra.com.br



Em decorrência das alterações propostas na PI de 2018 e 2019, foi aberto o processo administrativo 0192/2018 com o intuito de formalizar os procedimentos necessários para o investimento em títulos públicos bem como acompanhar sua execução.

No referido processo destacam-se não só os aspectos operacionais do investimento como cotação, confirmação de execução etc como também os aspectos conceituais (seção manual de investimentos).

Em 24/10/2018 foi realizada a primeira compra de Títulos Públicos Federais conforme abaixo:

Título: NTN B 760199

Vencimento: 15/05/2045

Quantidade: 1.115,00

P.U. : 3.586,592611

Valor: 3.999.050,76

#### **4) Relatórios de Investimento**

Também em decorrência desta nova modalidade de investimentos, está sendo discutida com a empresa Crédito & Mercado, alterações no layout do relatório atual de investimentos, bem como cadastro desta modalidade de investimentos para o Instituto.

#### **5) Enquadramento legislação**

A estratégia adotada pelo Instituto a partir do segundo semestre de 2018 em preparação aos investimentos em TP originou o desenquadramento temporário do art. 7º, IV da Resolução 3922 (ver tabela abaixo).

A previsão de uma compra adicional até o final do ano no valor de R\$ 10 milhões resultará o enquadramento natural o item.



**IPREJA**

**Instituto de Previdência Municipal de Jandira**  
**"Onício de Brito Vilas Boas"**

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150  
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908  
e-mail: iprejan@terra.com.br



Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2018			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	100,00%	0,00	0,00%	10,00%	50,00%	70,00%	147.640.899,37
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	87.922.900,83	41,59%	0,00%	15,00%	40,00%	-3.658.895,27
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " c "	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.545.775,67
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	980.031,81	0,45%	0,00%	2,50%	10,00%	20.131.519,73
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " b "	80,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.545.775,67
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	66.023.388,49	45,53%	0,00%	2,60%	40,00%	-11.857.163,13
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " b "	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.545.775,67
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	10.545.775,67
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	7.411.720,67	3,61%	0,00%	2,50%	5,00%	3.134.055,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	3.740.293,29	1,77%	0,00%	2,50%	5,00%	8.905.512,38
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	10.545.775,67
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>196.058.284,69</b>	<b>92,96%</b>	<b>10,00%</b>	<b>80,00%</b>	<b>196,00%</b>	

## 6) Reuniões Conselho Administrativo e Fiscal

Foi estabelecido por este comitê, em conjunto com os Conselhos Administrativo e Fiscal, que serão realizadas reuniões regulares para a apresentação da execução da PI e seus resultados, além de outros temas de interesse, como cálculo atuarial, cenário econômico e etc..

## 7) Análise do cenário macroeconômico de curto prazo

O panorama completo do mês faz parte integrante desta Ata Setembro como Anexo I e o Relatório Analítico dos Investimentos de setembro e 3º Trimestre de 2018, como Anexo II desta Ata.

## 8) Assembleia dos fundos de investimentos Incentivos I e II:

O senhor Superintendente solicita a palavra para informar aos membros do Comitê de Investimentos sobre a Assembleia dos fundos Incentivos I e II, que aconteceu ontem, dia 07/11.

A Assembleia foi conduzida por interventores nomeados pelo banco central, com o intuito de ratificar a Ata da última Assembleia ocorrida em março/2018, em transferir a administração dos fundos que estavam com a Gradual para RJI. A pauta dos dois fundos Incentivos foram praticamente a mesma, em transferir a administração dos fundos que estava com a Gradual para RJI. O presidente da assembleia não tinha sequer informações sobre a quantidade de cotas de cada instituto, para declarar o



**IF-EJA**

**Instituto de Previdência Municipal de Jandira**  
**"Onício de Brito Vilas Boas"**

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150  
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908  
e-mail: iprejan@terra.com.br



resultado da assembleia. Em virtude das investigações sobre a Gradual, não foi feita a transferência da administração dos fundos até ontem, ou seja, ainda estava com a Gradual. Os interventores estão se esforçando para entregarem os extratos. Foi deliberado na Assembleia passar para a RJI a administração em 13/11. Foi solicitado a realização de nova Assembleia na segunda quinzena de janeiro, para verificarem a real situação dos fundos.

Por conta da Assembleia a Credito & Mercado, consultoria financeira emitiu um parecer técnico orientando sobre a pauta das Assembleias, conforme pareceres anexos a esta Ata, porém, este instituto não seguiu nenhuma recomendação apresentada pela consultoria financeira. O senhor Superintendente solicitou que constasse na Ata da Assembleia a recomendação para a nova administradora RJI notificar o prestador de serviços jurídicos, para a devolução dos 5 milhões, retirados do fundo sob a alegação de honorários de êxito na operação de interação de uma fazenda para o fundo, por entendermos como operação irregular, uma vez que foi solicitado em março de 2018 o contrato de prestação de serviços jurídicos e até agora não foi apresentado. Ressalta que assim que for encaminhada as Atas das Assembleias as mesmas serão encaminhadas ao Comitê para conhecimento.

Esgotada a pauta do dia, e ninguém mais querendo fazer o uso da palavra, foi declarada a reunião encerrada, cujas informações serão encaminhadas por ao Conselho Administrativo e Fiscal, conforme determina o regimento interno do Comitê.

Agnes Ap. Moraes Vigh de Oliveira – Membro \_\_\_\_\_

Reinaldo Nigro – Presidente / Responsável Técnico \_\_\_\_\_

Sérgio Wanderley Xavier Carneiro – Membro \_\_\_\_\_