



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

ATA DA 06ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2019 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO ESPECIAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAGUARIÚNA – JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA – 1. DATA, HORA E LOCAL: Aos 18 de junho de 2019, às 9h, no Gabinete da Presidência do Jaguariúna Previdência, situado na Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735 – Centro, em Jaguariúna/SP. **2. MEMBROS PRESENTES:** Wagner Ferreira de Brito, Patrícia Dal’Bó de Oliveira Verdi **3. PAUTA:** Cenário econômico, Apreciação dos fundos de investimentos de instituições financeiras públicas e privadas, Análise das aplicações financeiras para o repasse do mês e Assuntos gerais. **4. ASSUNTOS TRATADOS:** **No Brasil**, os indicadores apontam para um ritmo fraco de atividade no início do 2º trimestre. Na China, a indústria e o investimento arrefeceram acima do esperado em maio. As vendas no varejo contraíram em abril, sugerindo quadro de consumo mais lento no início do 2º trimestre. No mês, as vendas no varejo contraíram 0,6% na margem, em linha com nossa expectativa (-0,5%), mas abaixo da mediana do mercado (-0,1%). Entre os setores, destaque para o recuo nas vendas de supermercados (-1,8%) e de vestuário (-5,5%). As vendas ampliadas (inclui automóveis e material de construção), por sua vez, permaneceram estáveis em relação ao mês anterior. Apesar do resultado mais fraco, os dados estão em linha com nossas projeções e não alteram nosso tracking do PIB do 2º trimestre, que indica alta de 0,3% na margem. Além disso, outros indicadores também mostraram ritmo de atividade mais fraco em abril. Apesar de registrar alta, o setor de serviços segue em ritmo de crescimento moderado. No mês, o volume de serviços cresceu 0,3% na margem, ligeiramente acima da nossa expectativa (0,2%), mas também abaixo da mediana do mercado (0,5%). Os destaques foram os serviços de comunicação (+0,7%), prestados às empresas (+0,2%) e prestados às famílias (+0,1%). Apesar do crescimento ainda modesto apresentado no mês, esse resultado interrompe a sequência de três quedas consecutivas no setor. Ademais, o indicador mensal de atividade (IBC-Br) registrou nova queda. Após recuo de 0,3% em março, o IBC-Br caiu 0,5% em abril, resultado abaixo da nossa estimativa (-0,4%) e do mercado (-0,2%). Na margem, o índice registrou queda de 1,5% no acumulado do trimestre até abril, resultado que reforça a tendência apresentada por outros dados de atividade, que mostram uma dinâmica moderada da economia no 2º trimestre, porém condizente com a nossa expectativa de crescimento do PIB de 0,8% em 2019. O saldo comercial segue em patamar elevado no ano. Com o superávit de US\$ 6,4 bilhões registrado no mês de maio, a balança acumula US\$ 22,8 bilhões no ano. Em termos anualizados e com ajuste sazonal, o resultado é equivalente a um superávit de US\$ 50,4 bilhões, valor ainda abaixo dos US\$ 59,8 bilhões acumulados em 2018. Até o momento, as exportações acumulam US\$ 93,5 bilhões no ano, valor 0,2% menor do que o mesmo período em 2018. O maior destaque é a



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

exportação de carnes, impulsionada pelos efeitos da gripe suína na China. As importações, por sua vez, somam US\$ 70,7 bilhões, valor 1,8% maior na mesma base de comparação. Com esse ritmo, avaliamos que o saldo comercial encerre o ano em US\$ 50,5 bilhões, ante saldo de US\$ 58,7 bilhões em 2018. **Nos EUA**, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de maio registrou variação abaixo do esperado. No mês, o CPI desacelerou de 0,3% para 0,1%, em linha com a expectativa do mercado. O destaque foi a queda nos preços de energia (-0,6%), reflexo do recuo do preço do petróleo no mês. Ao excluir alimentação e energia, a variação do núcleo de inflação subiu 0,1% no período, abaixo da expectativa de 0,2%. Na comparação anual, o núcleo do CPI voltou ao patamar de março, de 2,0%. Nesse cenário de inflação mais baixa, eleva-se a possibilidade do Fed reduzir a taxa básica de juros nesse ano. **Na China**, a atividade continuou desacelerando em maio, com exceção das vendas no varejo. No período de janeiro a maio, os investimentos em ativos fixos (FAI) expandiram 5,6% na comparação anual, desacelerando em relação à alta de 6,1% no resultado até abril. Com relação à indústria, houve crescimento de 5,0% em termos anuais, abaixo da expectativa do mercado e do registrado no mês anterior (ambos 5,4%). As vendas no varejo, por seu turno, voltaram a acelerar, com alta de 8,6% em maio, acima da expectativa (8,1%) e do registrado em abril (7,2%), na mesma base de comparação. Esses dados mostram um menor dinamismo da economia doméstica mesmo após estímulos do governo nos últimos meses. Diante da escalada da guerra comercial e da desaceleração das concessões de crédito, o governo deverá adotar novas medidas de estímulo para a atividade, tendo em vista atingir a meta do governo de crescimento no intervalo entre 6,0% e 6,5% para o ano. Ainda na China, a inflação ao consumidor acelerou, pressionada pelos preços de alimentos. Em termos anuais, a inflação registrou aceleração de 2,5% para 2,7% em maio, em linha com o esperado pelo mercado. Esse resultado foi reflexo da alta nos preços de carne suína (18,2%), que impactou a inflação de alimentos (7,7%). Por sua vez, o núcleo da inflação (exclui alimentos e energia) desacelerou para 1,6% ante 1,7% em abril. O nível baixo da inflação, distante da meta do Banco Central (3,0%), também motiva a adoção de políticas que estimulem o crescimento chinês. **Na Zona do Euro**, a produção industrial apresentou recuo pelo segundo mês consecutivo. Em abril, houve variação negativa de 0,5%, após queda de 0,1% no mês anterior. Em sua abertura, a queda foi disseminada, com recuos na produção de bens de capital, intermediários e de consumo duráveis. Com os dados de confiança na indústria de maio apontando para contração do setor, e a perspectiva de continuidade da tensão comercial e da indefinição sobre o Brexit, é provável que as projeções de crescimento da região passem a sofrer novas revisões baixistas nas próximas semanas. Vejamos os indicadores econômicos da semana, segundo o Boletim Focus:



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

14 de junho de 2019

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado	2019					2020				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal	Resp. **
IPCA (%)	4,07	3,89	3,84	▼ (3)	121	4,00	4,00	4,00	= (102)	114
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,11	3,85	3,83	▼ (4)	94	4,00	4,00	3,99	▼ (1)	88
PIB (% de crescimento)	1,24	1,00	0,93	▼ (16)	78	2,50	2,23	2,20	▼ (2)	72
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,80	3,80	3,80	= (4)	109	3,80	3,80	3,80	= (6)	98
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	5,75	▼ (1)	114	7,25	7,00	6,50	▼ (2)	106
CPM (%)	5,88	5,92	5,98	▲ (2)	75	4,00	4,09	4,10	▲ (2)	61
Preços Administrados (%)	5,25	5,20	5,20	= (1)	32	4,40	4,46	4,40	▼ (1)	30
Produção Industrial (% de crescimento)	1,47	0,47	0,65	▲ (1)	20	3,00	3,00	2,80	▼ (1)	16
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-25,19	-24,87	-23,00	▲ (2)	31	35,00	35,00	32,80	▲ (2)	30
Balança Comercial (US\$ bilhões)	50,50	50,14	50,50	▲ (1)	31	45,55	45,55	46,00	▲ (2)	28
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	82,00	83,60	84,30	▲ (2)	30	82,52	84,36	84,36	= (3)	29
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,10	56,23	56,10	▼ (2)	25	58,30	58,60	58,43	▼ (1)	24
Resultado Primário (% do PIB)	-1,39	-1,30	-1,39	▼ (1)	26	0,90	0,90	0,90	= (5)	25
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,30	-6,38	-6,30	▲ (1)	23	-5,99	-6,10	-6,05	▲ (1)	22

Em análise à carteira de investimentos do Jaguarprev, relativamente à Política Anual de Investimentos, está posicionada em 31/05/2019 conforme planilha abaixo:

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira S	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2019			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	70.489.349,54	46,26%	15,00%	44,00%	90,00%	66.634.911,21
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	60,00%	5.757.231,88	10,34%	0,00%	1,00%	30,00%	29.950.855,04
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	40,00%	4.476.701,37	26,57%	10,00%	33,00%	40,00%	20.467.414,52
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea "a"	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	22.854.043,46
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.618.014,49
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.618.014,49
Total Renda Fixa	100,00%	126.723.282,79	83,17%	25,00%	81,00%	185,00%	



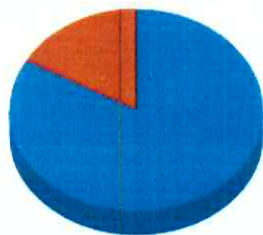
Fundo Especial de Previdência Social JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

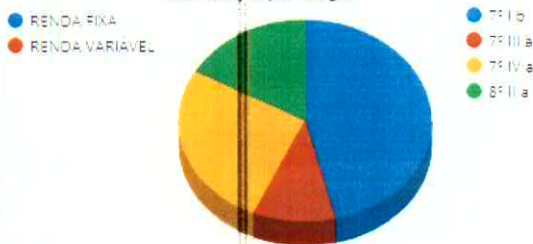
Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2019			CNP Superior
				Inferior %	Mixo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	20,00%	25.637.006,93	16,83%	2,00%	15,00%	20,00%	4.835.051,01
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	15.236.028,97
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.618.014,49
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.618.014,49
Total Renda Variável	30,00%	25.637.006,93	16,83%	2,00%	19,00%	40,00%	

Os valores constantes na planilha de enquadramento referem-se apenas aos valores aplicados em fundos de investimentos e não em saldos disponíveis em conta corrente

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigos



Quanto à distribuição:

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ FL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	38.962.362,56	25,59%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	30.133.262,20	19,76%	0,00%
BRANDESCO ASSET MANAGEMENT	21.950.312,63	14,41%	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	20.952.118,48	13,75%	0,00%
ITAU UNIBANCO	12.007.070,45	7,68%	0,00%
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA	10.660.674,05	7,00%	0,05%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	7.719.971,49	5,07%	0,00%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	7.204.071,34	4,73%	0,17%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	1.737.084,23	1,14%	0,01%
SPX CAPITAL	633.233,56	0,42%	0,00%
META ASSET MANAGEMENT	360.109,02	0,25%	0,17%



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

Distribuição por Sub - Segmento

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	8.027.364,07	5,27%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 8.027.364,07
IMA-GERAL EX-C	6.544.506,20	4,30%	
IMA-GERAL	896.519,78	0,59%	→ LONGO PRAZO - R\$ 33.718.189,15
IMA-B	26.277.163,16	17,25%	
IRF-M	9.986.157,33	6,55%	
IMA-B 5	10.075.126,40	6,61%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 49.867.992,44
IDKA IPCA 2A	29.606.708,70	19,43%	
IRF-M 1	20.104.087,16	13,20%	
CDI	15.205.649,87	9,96%	→ CURTO PRAZO - R\$ 35.309.737,13
AÇÕES - LIVRES	20.879.666,30	13,70%	
AÇÕES - SETORIAIS	4.757.340,62	3,12%	→ AÇÕES - R\$ 25.637.006,93

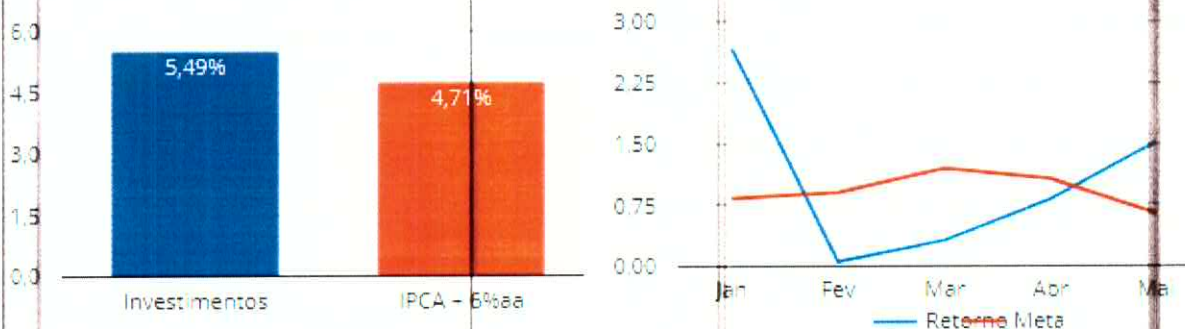
Quanto ao Retorno

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Mês (%)
Janeiro	135.629.244,54	18.552.713,74	12.650.640,31	143.266.027,38	3.734.709,41	2,68%	0,83%
Fevereiro	143.266.027,38	5.584.340,45	3.515.434,20	145.420.431,55	85.497,92	0,06%	0,90%
Março	145.420.431,55	3.903.865,04	1.991.031,45	147.808.652,96	475.567,82	0,32%	1,13%
Abril	147.808.652,96	2.461.548,61	458.997,33	151.040.523,35	1.227.119,11	0,82%	1,08%
Mai	151.040.523,35	40.210.959,38	41.177.578,38	152.960.269,72	2.286.385,37	1,51%	0,64%
					7.809.279,63	5,49%	4,71%



Fundo Especial de Previdência Social JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225



CONCLUSÃO: Diante do atual cenário econômico este Comitê delibera pela aplicação dos novos recursos, conforme detalhado na planilha abaixo, visando garantir a segurança e rentabilidade, tendo em vista o princípio da oportunidade.

APLICAÇÕES	
Competência: MAIO - Repasse em JUNHO	
Folha servidores ativos	2.203.539,72
Folha servidores em benefício	70.655,84
Parcelamentos	248.211,03
TOTAL A REPASSAR	2.522.406,59
Fundo de Investimentos	Valor Aplicado
BB IMA-B 5+	300.000,00
BB Perfil	72.406,59
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B 5	250.000,00
Bradesco Inst. IMA-B TP FIC FI	250.000,00
Caixa IMA-B 5	300.000,00
Itaú Inst. Alocação	300.000,00
Safra IMA FIC RF	150.000,00
Santander IMA-B 5	300.000,00
Az Quest Small	100.000,00
Bradesco Small	100.000,00
Daycoval Ibovespa	100.000,00
Itaú Ações Dumanis	100.000,00
SPX Apache	100.000,00
Vinci Selection	100.000,00
TOTAL APLICADO	2.522.406,59



Fundo Especial de Previdência Social

JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

REMANEJAMENTO ENTRE FUNDOS:

DE	PARA	VALOR
BB IDKA2	BB IMA-B 5+	12.000.000,00
Bradesco Inst. IMA-B FIC RF	Bradesco Inst. IMA-B TP FIC RF	Resgate total
Caixa IRF-M 1 (R\$ 2.000.000,00)	Caixa Novo BR IMA-B	8.000.000,00
Caixa IDKA 2 (R\$ 6.000.000,00)		
Itaú Pré Fixado FIC RF LP	Itaú Alocação Dinâmica	1.000.000,00
Safra Executive II	Safra IMA FIC RF	4.000.000,00
Santander Inst. FIC RF Ref. DI	Santander IMA-B 5	3.000.000,00
Meta Valor FIA Ações	Az Quest Small Mid Cap Bradesco Small Cap Daycoval Ibovespa Itaú Dunamis SPX Apache Vinci Selection	Resgate total

NOTA: Estratégia de alongamento da carteira para os fundos IMA's, implantando um novo IMA-B 5+ (Banco do Brasil) e IMA do Banco Safra, por fim realizando o resgate total do fundo Meta FIA Ações por desequandramento.

Outros Assuntos: Tendo em vista o horário dos depósitos efetuados pela municipalidade este comitê resolve que, ficando fora do horário de aplicação dos fundos, os valores depositados serão direcionados para o fundo de investimento BB Perfil e no próximo dia útil os valores serão realocados conforme definição em ata. Os valores resgatados para pagamento da folha de benefícios serão debitados do fundo de investimento BB Perfil. Para a finalização da reunião, todos os membros receberam por e-mail publicações de instituições financeiras sobre economia e mercado, carteira de investimento JaguarPrev, perspectiva econômica 2019 e relatório Boletim Focus do Banco Central, para embasar decisões contidas nesta ata. Os membros presentes confirmam que em havendo necessidade de reuniões extraordinárias para tratar de investimentos ou desinvestimentos de última hora, as reuniões poderão ser convocadas de imediato, sem antecedência mínima, para que as ações




Fundo Especial de Previdência Social JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua: Cel. Amâncio Bueno, 735 - Centro - Jaguariúna/SP - 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 / 3847-1225

sejam sempre embasadas em atas deste Comitê. Sem mais, os membros presentes concordaram em encerrar a presente reunião. Eu Patrícia Dal'Bó de Oliveira Verdi, lavrei esta ata, que vai assinada por mim e pelos demais membros presentes.


Wagner Ferreira de Brito
CPA-10


Patrícia Dal'Bó de O. Verdi
CPA-10

AUSENTE
Tânia Candozini Russo
CPA-10