



**TABOÃO PREV**  
**Autarquia Previdenciária**  
Município de Taboão da Serra  
Estado de São Paulo



Ata da 124ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos da TABOÃO PREV – Quadriênio 2016/2020.

Aos dezesseis dias do mês de Abril de dois mil e dezenove, às nove horas, se reuniram os membros do Comitê de Investimentos na sede da TABOÃO PREV sito a Rua Mario Latorre, 130, no bairro denominado Pq. Pinheiros – Taboão da Serra – SP, aberta a reunião, pelo Superintendente Sr. Marcos Rogério Fregate Baraldi, com o quórum legal, que convidou a mim Daniel César para secretariar a reunião. Apresentamos aos conselheiros a pauta do dia: 1º Aprovação da Ata da reunião anterior; 2º Apresentação e análise da Evolução dos Investimentos e Rentabilidade Acumulada até Março de 2019; 3º Novas possibilidades de Investimentos; 4º Aplicação dos recursos repassados pela Prefeitura Municipal de Taboão da Serra; 4º Outros Assuntos. De acordo com a pauta, ficou deliberado o que segue: 1º **Aprovação da Ata da reunião anterior:** Foi lida a ata da reunião anterior e perguntado se alguém tinha algum adendo a fazer, não havendo manifesto, foi aprovado por todos os presentes; 2º **Apresentação das Contas de Março de 2019 e Evolução dos Investimentos e Rentabilidade Acumulada até Março de 2019:** o Sr. Daniel César tomou a palavra e explicou aos conselheiros que até a presente data a Prefeitura Municipal de Taboão da Serra esta em dia com a contribuição Patronal e dos Servidores, na sequência o Diretor Financeiro explicou aos conselheiros o demonstrativo de Receita, Despesas e saldo, constatou-se saldo financeiro no valor de **R\$ 628.892.363,67** (Seiscentos e Vinte e Oito Milhões, Oitocentos e Noventa e Dois Mil, Trezentos e Sessenta e Três Reais e Sessenta e Sete Centavos), referentes à prestação de contas/saldo financeiro do mês de Março de 2019, que foi apreciada pelos conselheiros, o Conselho também apreciou a Evolução dos Investimentos e a Rentabilidade Acumulada das Aplicações que totalizam **R\$ 618.026.670,77** (Seiscentos e Dezoito Milhões, Vinte e Seis Mil, Seiscentos e Setenta Reais e Setenta e Sete Centavos), distribuídos em Renda Fixa R\$ 488.848.414,35 e Renda Variável R\$ 129.178.256,42, com uma rentabilidade acumulada no ano de 2019 de **R\$ 21.367.872,38** equivalendo a um retorno de 3,61% no ano, sendo que a meta atuarial acumulada no ano está em 2,95%, ou seja, a **Taboãoprev está com uma rentabilidade acumulada de 0,66% acima da meta atuarial.** De acordo com as Resoluções nº 3.922/10 e 4.392/14 que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social, foi constatado que as aplicações estão sendo feitas de acordo com a legislação, portanto, os membros do Comitê de Investimentos





# TABOÃO PREV

## Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra  
Estado de São Paulo



consideraram aprovados os investimentos referentes ao mês de Março de 2019. Os referidos investimentos serão encaminhados à apreciação do Conselho Fiscal e do Conselho Municipal de Previdência, para aprovação. **3º Novas possibilidades de Investimentos:** Os membros do comitê e do Conselho Municipal de Previdência analisaram os fundos - BB IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO; CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA; MONGERAL AEGON INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP e NAVI INSTITUCIONAL FI AÇÕES, como novas possibilidades de investimentos, todos os fundos foram também analisados pela consultoria financeira Crédito e Mercado e as respectivas análises foram encaminhadas previamente a todos os membros do comitê e do CMP. O fundo IMA-B do Banco do Brasil é de longo-longuíssimo prazo e o comitê verificou que a consultoria não sugere aporte neste momento, o mesmo acontece com o Mongeral CP que está de acordo como recomendado dentro do contexto da carteira do RPPS. Os Fundos da Caixa são de gestão estratégica e conforme a crédito e mercado é sugerido o aporte para maior diversificação dos investimentos e auxílio na obtenção de retornos para o cumprimento da meta. Sobre o fundo Navi é considerado opção de diversificação e o montante investido neste segmento está abaixo do recomendado nos informes da Crédito e Mercado e uma observação importante é o grande número de cotistas e o valor do Patrimônio Líquido alcançado nos últimos meses. Após várias análises e considerações pelos conselheiros, ficou decidido fazer um aporte de R\$ 3.500.000,00 (Três Milhões e Quinhentos Mil Reais) no Fundo NAVI INSTITUCIONAL FI AÇÕES – CNPJ: 14.113.340/0001-33, como estratégia de diversificação nos investimentos. Este valor será resgatado do fundo: SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 03.069.104/0001-40, pois o referido fundo está apresentando baixa rentabilidade. O Fundo NAVI INSTITUCIONAL FI AÇÕES, obteve uma análise positiva da consultoria Crédito e Mercado em 03/04/2019 e encontra-se credenciado junto a essa autarquia. Os fundos BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO; e CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA serão objeto de novas análises pelos membros do Comitê de Investimentos, como possibilidades de futuros investimentos. **4º Aplicação dos recursos repassados pela Prefeitura Municipal de Taboão da Serra:** Os membros do Comitê de Investimentos mantiveram o conservadorismo nos investimentos, enquanto o comitê avalia novas possibilidades de investimentos, portanto a aplicação dos recursos repassados pela Prefeitura Municipal de Taboão da Serra, deve continuar a ser



**TABOÃO PREV**  
**Autarquia Previdenciária**  
Município de Taboão da Serra  
Estado de São Paulo



direcionada para ativos indexados ao CDI, IRF-M 1, IMA-B, IMA-B 5, IDKA/IPCA ou Renda Fixa. Nada mais havendo a tratar, deu por encerrada a reunião às doze horas, na qual foi lavrada e assinada por mim Daniel César, e por todos os presentes.



Ricardo Teodoro Silva de Souza  
Conselheiro



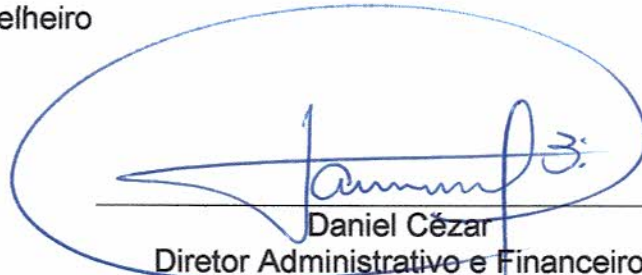
Maria Carmen Fernandez Ruiz  
Conselheira



Edinaldo da Silva Leite  
Conselheiro



Marcos Rogério Fregate Baraldi  
Superintendente Autárquico

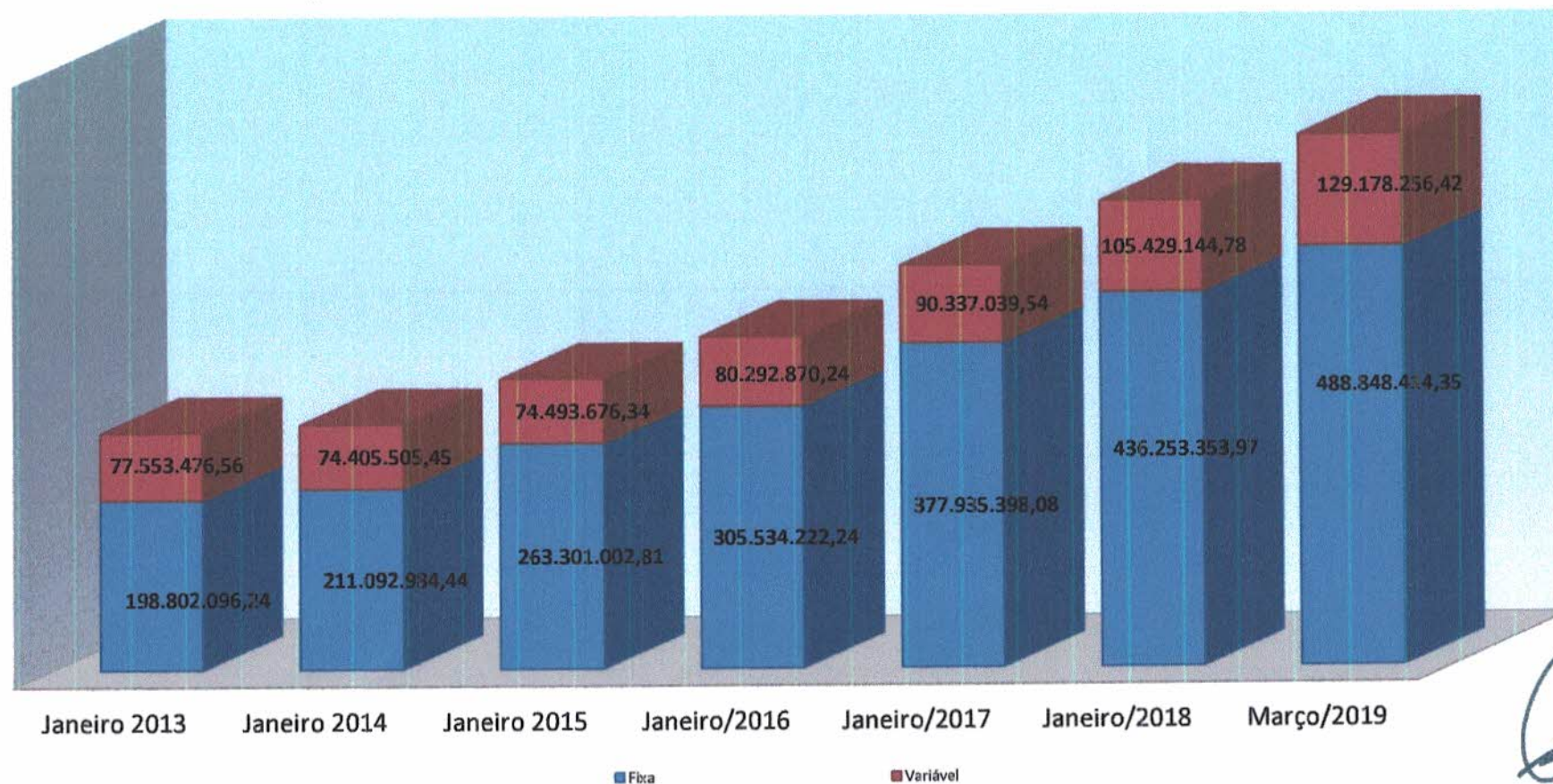


Daniel César  
Diretor Administrativo e Financeiro



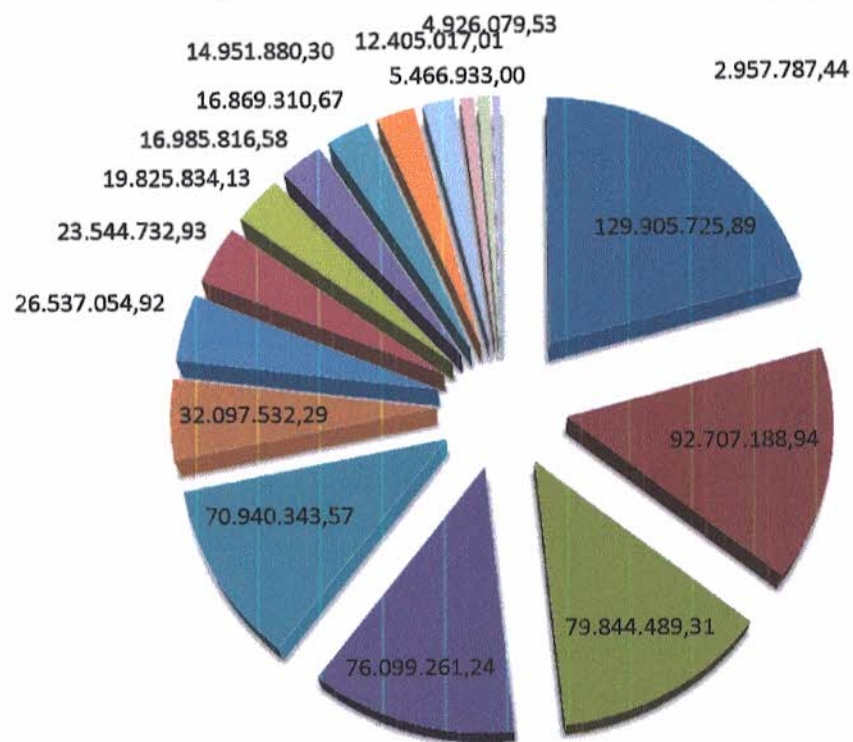


### Evolução dos Investimentos da TaboãoPrev de Jan/2013 à Mar/2019





### Distribuição dos Investimentos - Março/2019

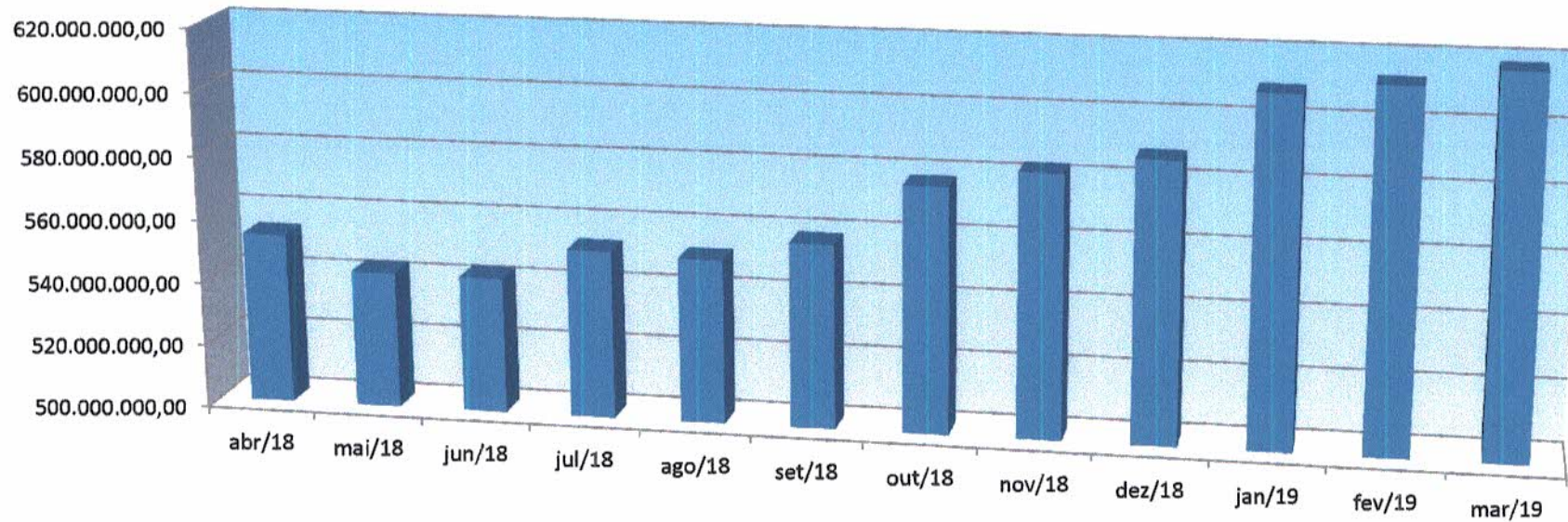


- IDKA IPCA 2A
- FIDC - ABERTO
- FIP
- IMA-B 5
- GESTÃO DURATION
- CRÉDITO PRIVADO
- CDI
- IRF-M
- AÇÕES - SETORIAIS
- AÇÕES - LIVRES
- MULTIMERCADO
- AÇÕES - INDEXADO
- IMA-B
- FUNDO IMOBILIÁRIO
- FIDC - FECHADO
- TÍTULOS PÚBLICOS
- IRF-M 1



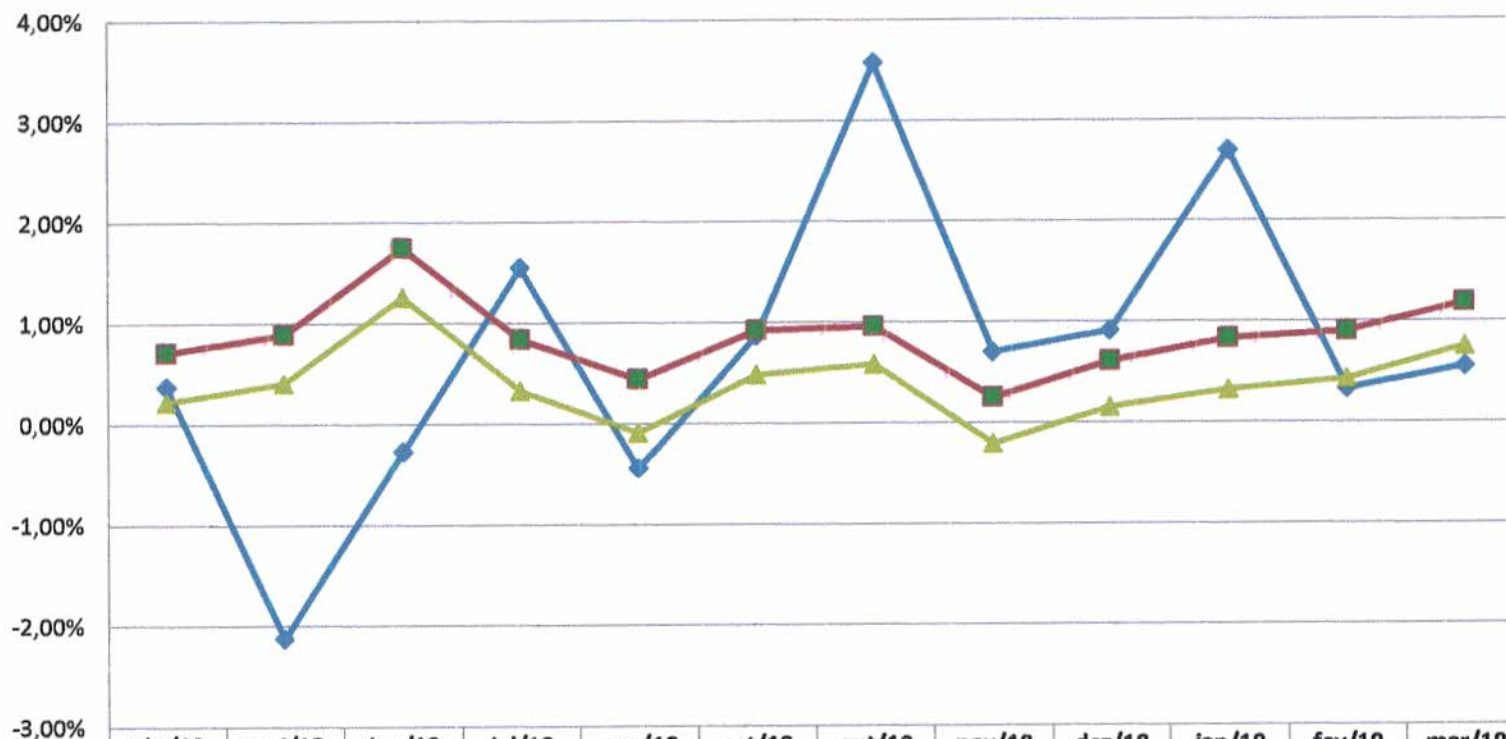


### Evolução dos Investimentos últimos 12 meses





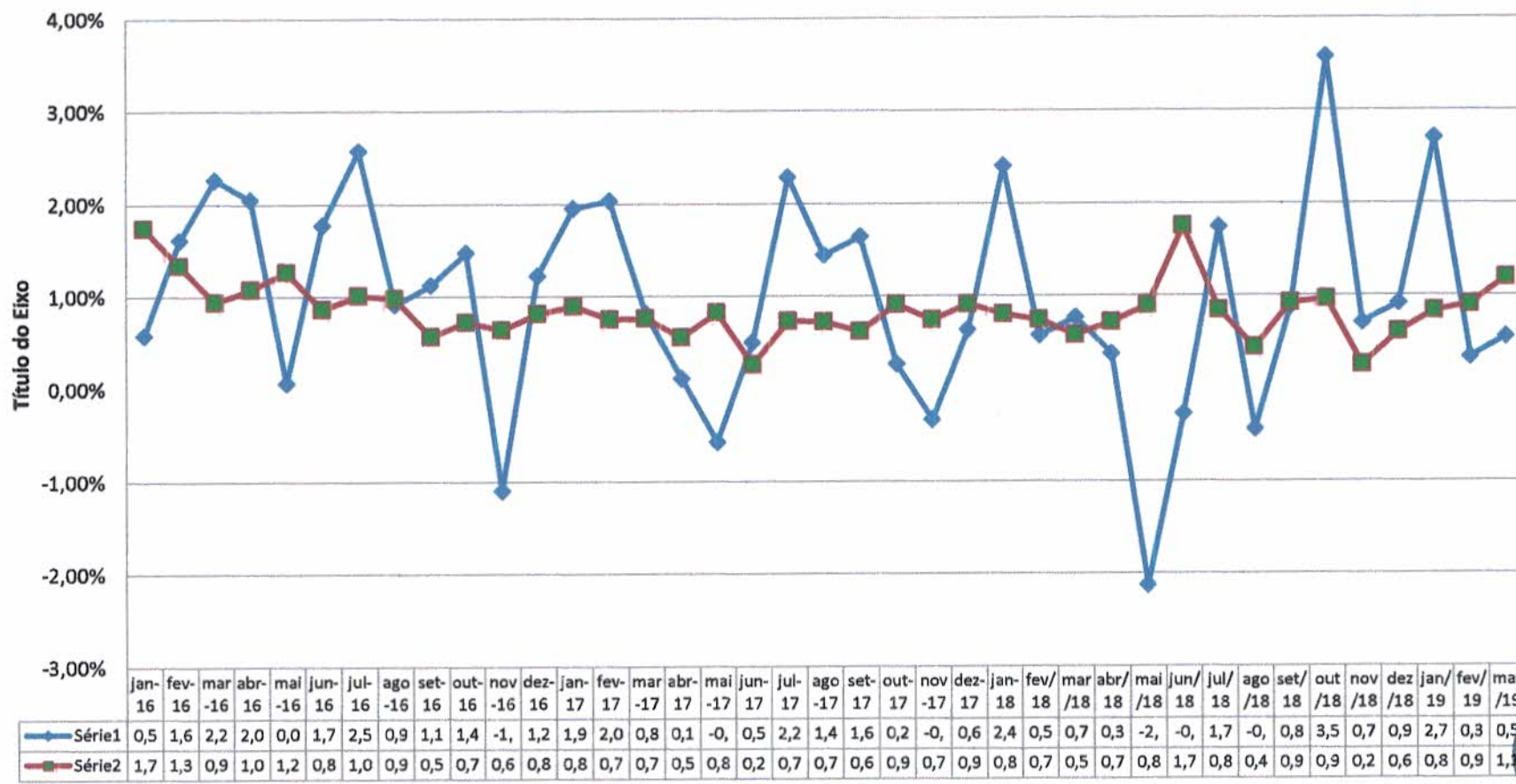
### Comparativo da Meta Atuarial e Retorno da Carteira de Investimentos



	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19
Retorno	0,37%	-2,13%	-0,28%	1,55%	-0,45%	0,87%	3,57%	0,70%	0,91%	2,70%	0,33%	0,55%
Meta Atuarial (%)	0,71%	0,89%	1,75%	0,84%	0,44%	0,92%	0,96%	0,25%	0,61%	0,83%	0,90%	1,19%
IPCA%	0,22%	0,41%	1,26%	0,33%	-0,09%	0,48%	0,58%	-0,21%	0,15%	0,32%	0,43%	0,75%



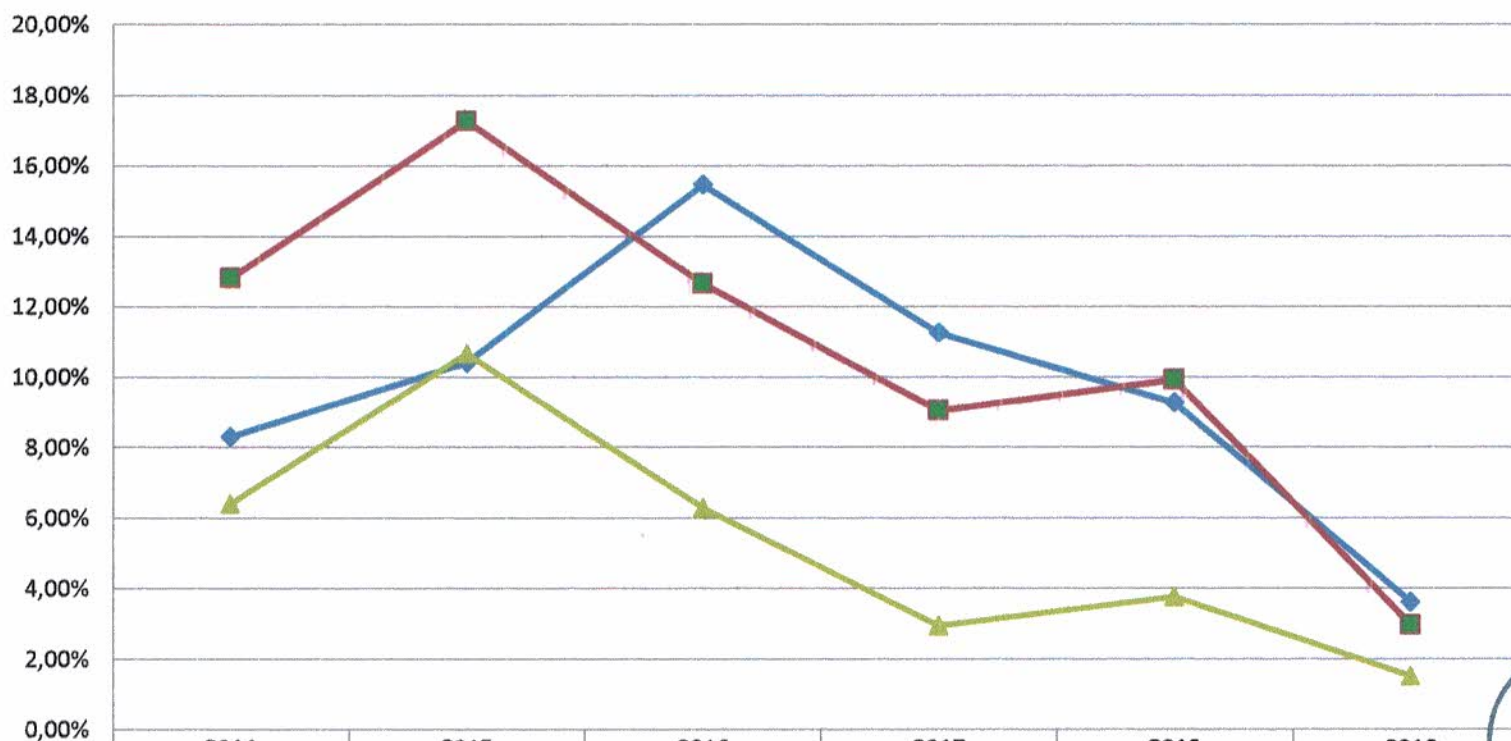
Comparativo Retorno x Meta (2016-2019)







### Comparativo da Meta x Retorno Anual



	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Retorno	8,30%	10,40%	15,45%	11,24%	9,26%	3,61%
Meta Atuarial (%)	12,82%	17,26%	12,64%	9,04%	9,92%	2,95%
IPCA%	6,40%	10,67%	6,28%	2,94%	3,75%	1,51%

*[Handwritten signatures and initials]*





**Rentabilidade acumulada das aplicações – Base Março/2019**

<b>RENDA FIXA</b>		
<b>Rentabilidade dos Ativos</b>	<b>No Ano</b>	<b>No Mês</b>
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,94%	0,47%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	5,52%	0,56%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS...	5,46%	0,56%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	5,46%	0,56%
<b>Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)</b>	<b>3,61%</b>	<b>1,19%</b>
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO P...	3,25%	0,92%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	3,20%	0,74%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA ...	2,84%	0,77%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV...	2,49%	0,65%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	2,19%	0,55%
CARTÃO DE COMPRAS SUPPLIERCARD FIDC SÊNIOR	1,79%	0,55%
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,52%	0,47%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,49%	0,47%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	1,49%	0,46%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREV...	1,48%	0,46%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA L...	1,46%	0,45%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	1,45%	0,44%
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1,39%	0,08%
TRENBANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR ...	-28,43%	-16,07%

M.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]





**Rentabilidade acumulada das aplicações – Base Março/2019**

<b>RENDA VARIÁVEL</b> <b>Rentabilidade dos Ativos</b>	<b>No Ano</b>	<b>No Mês</b>
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	13,55%	1,97%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	11,88%	-0,70%
GERAÇÃO FI AÇÕES	9,37%	0,30%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	9,22%	-0,81%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	8,77%	-1,77%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	7,84%	-0,90%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7,26%	-0,79%
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	6,70%	6,31%
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	6,62%	-1,24%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	6,34%	-0,20%
ARX INCOME FI AÇÕES	6,10%	-1,61%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	5,39%	-1,36%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,12%	-1,42%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4,04%	-0,79%
<b>Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)</b>	<b>3,61%</b>	<b>1,19%</b>
MONGERAL AEGON FI MULTIMERCADO	1,82%	0,46%
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	1,81%	1,60%
ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	1,66%	0,27%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1,65%	-1,68%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1,42%	0,74%
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	0,84%	-0,02%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	0,49%	0,09%
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	0,35%	2,82%
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	-0,09%	-0,04%
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	-0,44%	-0,14%
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	-0,65%	-0,22%
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR1...	-6,69%	-8,37%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII...	-28,57%	-8,16%





## Resolução nº 3.922/2010, 4.392/2014 e a Política de Investimentos de 2019 Base Março/2019

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira	Carteira	Estratégia de Alocação Limite - 2019			GAP
	%	\$	%	Inferior	Alvo	Superior	Superior
				%	%	%	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	31.616.830,08	5,12%	0,00%	0,00%	10,00%	30.185.837,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	319.646.890,21	51,72%	15,00%	25,00%	70,00%	112.971.779,33
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	60,00%	0	0,00%	5,00%	10,00%	60,00%	370.816.002,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	40,00%	100.701.874,25	16,29%	10,00%	30,00%	40,00%	146.508.794,06
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea "a"	15,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	92.704.000,62
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	5,00%	26.384.477,79	4,27%	2,00%	5,00%	5,00%	4.516.855,75
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	5,00%	5.406.516,50	0,87%	0,00%	0,00%	5,00%	25.494.817,04
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "c"	5,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	30.901.333,54
Desenquadrado - RF	0,00%	5.091.825,52	0,82%	0,00%	0,00%	0,00%	
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>488.848.414,35</b>	<b>79,10%</b>	<b>32,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>210,00%</b>	
Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2019			GAP
	%	\$	%	Inferior	Alvo	Superior	Superior
				%	%	%	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	30,00%	2.929.513,86	0,47%	1,00%	1,00%	2,00%	9.431.019,56
Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	20,00%	76.118.448,88	12,32%	7,00%	9,00%	20,00%	47.486.885,27
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	20.584.836,99	3,33%	5,00%	10,00%	10,00%	41.217.830,09
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"	5,00%	12.410.189,99	2,01%	2,00%	5,00%	5,00%	18.491.143,55
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	5,00%	17.135.266,70	2,77%	2,00%	5,00%	5,00%	13.766.066,84
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>129.178.256,42</b>	<b>20,90%</b>	<b>17,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>42,00%</b>	

**O GAP indica o valor que a Taboãoprev ainda pode investir em cada artigo das Resoluções nº 3.922/10 e 4.392/14.**

Artigo 7º, Inciso I, Alínea A - Até 100% (cem por cento) em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia SELIC.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B - Até 100% (cem por cento) cotas de fundos de investimento, constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos prevejam que suas respectivas carteiras sejam representadas exclusivamente pelos títulos definidos na alínea 'a' deste inciso e cuja política de investimento assuma o compromisso de buscar o retorno de um dos subíndices do Índice de Mercado Anbima (IMA) ou do Índice de Duração Constante Anbima (IDkA), com exceção de qualquer subíndice atrelado à taxa de juros de um dia.
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A - Até 80% (oitenta por cento) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa ou como referenciados em indicadores de desempenho de renda fixa, constituídos sob a forma de condomínio aberto e cuja política de investimento assuma o compromisso de buscar o retorno de um dos subíndices do Índice de Mercado Anbima (IMA) ou do Índice de Duração Constante Anbima (IDkA), com exceção de qualquer subíndice atrelado à taxa de juros de um dia;
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea A - Até 30% (trinta por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa ou como referenciados em indicadores de desempenho de renda fixa, constituídos sob a forma de condomínio aberto.
Artigo 7º, Inciso VI - Até 15% (quinze por cento) em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, constituídos sob a forma de condomínio aberto.
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, constituídos sob a forma de condomínio fechado.
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa ou como referenciados em indicadores de desempenho de renda fixa que contenham em sua denominação a expressão 'crédito privado'.
Artigo 8º, Inciso I - Até 30% (trinta por cento) em cotas de fundos de investimento constituídos sob a forma de condomínio aberto e classificados como referenciados que identifiquem em sua denominação e em sua política de investimento indicador de desempenho vinculado ao Índice Ibovespa, IBrX ou IBrX-50.
Artigo 8º, Inciso I, Alínea A - Até 30% (trinta por cento) em cotas de fundos de investimento constituídos sob a forma de condomínio aberto cuja política de investimento assegure que o seu patrimônio líquido esteja investido em ativos que acompanham índices de renda variável, divulgados por bolsa de valores no Brasil, compostos por, no mínimo, cinquenta ações, correspondentes bônus ou recibos de subscrição e de certificados de depósitos de tais ações, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda variável);
Artigo 8º, Inciso II, Alínea A - Até 20% (vinte por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda variável);
Artigo 8º, Inciso III - Até 15% (quinze por cento) em cotas de fundos de investimento em ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos dos fundos determinem que as cotas de fundos de índices referenciados em ações que compõem suas carteiras estejam no âmbito dos índices previstos no inciso II deste artigo.
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea A - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento em participações (FIP), constituídos sob a forma de condomínio fechado, vedada a subscrição em distribuições de cotas subsequentes, salvo se para manter a mesma proporção já investida nesses fundos;
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea B - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento imobiliário (FII) com presença em 60% (sessenta por cento) nos pregões de negociação em mercados regulamentados de valores mobiliários no período de doze meses anteriormente à aplicação.
Artigo 8º, Inciso V - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundo de investimento em participações, constituídos sob a forma de condomínio fechado.
Artigo 8º, Inciso VI - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento imobiliário, com cotas negociadas em bolsa de valores.





# TABOÃO PREV

Autarquia Previdenciária



## Resultado das Aplicações Financeiras nos últimos 12 meses Base Março/2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Abril/18	550.822.991,65	195.280.598,75	194.383.856,73	553.754.888,99	2.035.155,32	0,37%	0,71%
Mai/18	553.754.888,89	4.600.000,00	3.508.691,30	543.012.770,34	-11.833.427,36	-2,13%	0,89%
Junho/18	543.012.770,34	4.650.000,00	3.254.471,47	542.819.966,64	-1.521.847,54	-0,28%	1,75%
Julho/18	542.819.966,64	14.400.000,00	13.618.994,96	553.033.431,36	9.432.459,68	1,74%	0,84%
Agosto/18	553.033.431,36	4.750.000,00	3.489.832,37	551.800.610,09	-2.492.988,90	-0,45%	0,44%
Setembro/18	551.800.610,09	14.742.043,33	13.022.178,17	558.309.145,21	4.788.669,96	0,87	0,92%
Outubro/18	558.309.145,21	16.000.000,00	16.696.673,83	577.535.475,88	19.923.004,50	3,57%	0,96%
Novembro/18	577.535.475,88	4.900.000,00	3.568.867,78	582.899.332,95	4.032.724,85	0,70%	0,25%
Dezembro/18	582.899.332,95	5.790.000,00	5.675.930,21	588.347.385,13	5.333.982,39	0,91%	0,61%
Janeiro/19	588.347.385,13	9.760.000,00	4.818.727,05	609.315.993,48	16.027.335,40	2,70%	0,83%
Fevereiro/19	609.315.993,46	5.250.000,00	3.777.450,47	612.773.788,78	1.985.245,79	0,33%	0,90%
Março/19	612.773.788,78	5.870.000,00	3.972.409,22	618.026.670,77	3.355.291,21	0,55%	1,19%
<b>Rentabilidade Acumulada no ano de 2019</b>					<b>21.367.872,38</b>	<b>3,61%</b>	<b>2,95%</b>

Taboãoprev – Autarquia Previdenciária do Município de Taboão da Serra

Rua Mario Latorre, 130 – Parque Pinheiros – CEP 06767-230 – Taboão da Serra – SP  
Tels: (11) 4787-6029 / 4135-4977 / 4701-6344  
www.taboaoprev.com.br

4