



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

ATA DA 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2017 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES – GESTÃO 2015/2018

Aos dezesseis dias do mês de maio do ano de dois mil e dezessete, na sala de reuniões do Instituto de Previdência de Mogi das Cruzes, instalada no 2º andar do prédio sede da Prefeitura Municipal de Mogi das Cruzes, localizada à Avenida Narciso Yague Guimarães, nº. 277, Centro Cívico, Mogi das Cruzes, às 14 horas, reuniu-se o Comitê de Investimentos dos Recursos do IPREM – Instituto de Previdência Municipal de Mogi das Cruzes para a 5ª Reunião Ordinária do exercício de 2017, presentes os membros do Comitê: Rodrigo Cardoso Reys, Nicely Santos Campolino, Marcos Eiji Urakawa, Richard Carlos Castilho, Antônio Cleber G. Castanho Almeida Junior, Valter José Franco de Carvalho, Perci Aparecido Gonçalves e Alex Albert Moraes de Souza; Presentes ainda: Joel Legnaieli Vasconcellos (Diretor Financeiro do Instituto), Jose Carlos de Aguiar Calderaro (Diretor Superintendente do Instituto), Thiago Martins Lara (Secretário Adjunto de Finanças) e Rafael Bordim (Consultor de Investimentos – Riskoffice/Aditus; Verificado o quórum mínimo para a realização da reunião, o presidente deu a palavra ao Sr. Elder S. Andrade, da Western Asset Investimentos, para iniciar a palestra com o objetivo de continuar na política de transmissão de conhecimento na educação do Comitê de Investimentos no mercado de renda variável, conforme apresentação anexa, abordando uma visão geral sobre os seguintes aspectos: (1) Definição do que são fundo de ações e fundos multimercados, (2) Classificação dos fundos pela CVM e ANBIMA, (3) Tipos ANBIMA – Definições Fundos de Ações e Multimercados (indexados, valor/crescimento, dividendos, sustentabilidade/governança, small caps, índice ativo, setoriais, ações livre, FMP-FGTS, fechados, mono ação e investimento no exterior --- balanceado, flexível, macros, trading, long and short – neutro, long and short – direcional, juros e moedas, livre, estratégia específica, capital protegido e investimento no exterior), (4) Benchmarcks – principais indicadores (Ibovespa, IBrX, ISE, SMLL, IDIV e S&P500), (5) Estratégias – Gestão Passiva (replicação total, replicação parcial e otimização) e Gestão Ativa (Market timing, Stock picking, Arbitragem e Alavancagem), (6) Riscos – de mercado, de crédito, de liquidez e de derivativos, e (7) Enquadramento da 3.922, com os limites para cada tipo de estratégia; Na sequência, x Sr. Rafael Bordim, efetuou apresentação sobre o panorama da economia nacional e internacional, conforme apresentação também anexa, abordando os seguintes



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

aspectos: (1) Dados dos votos do última reunião do Federal Open Market Committee (Fomc), no sentido que a taxa de juros norte americana fique entre 1,25 e 1,50%, sendo que em meados de março já tivemos uma elevação da taxa de juros, e com esse resultado a expectativa e que tenha mais duas elevações, tendo altamente reflexo no mercado brasileiro; (2) Além disso, tem um conflito de mercado que “bagunçou” toda parte de respostas analistas brasileiros, que foi o resultado que vem ocorrendo desde o final do mês de abril e início do mês de maio, porque apesar do país sofrer com as quedas das taxa de juros mais longas norte americanas, a taxa brasileira acabaram subindo nesse período, então se vê uma discordância de opinião, onde muitos especialistas acham que não tem reflexo nenhum esse acontecimento, porém muitos indicam que ao longo do mês de abril nós tivemos uma elevação aqui no brasil das taxas mais longas (que reflete mais a economia global) e as taxas mais curtas (que reflete mais a parte interna do mercado) cederam; (3) Na parte do cenário nacional, o que se verifica é que durante todo o ano, o que vem comandando na verdade toda essa parte da economia brasileira acaba sendo nada mais nada menos que a queda na taxa de inflação; ao longo do período se consegue ver nitidamente que desde que meados do ano passado a curva começa a ceder de uma forma muito íngreme; (4) expectativa do Boletim Focus, a taxa de juros para esse ano acabou cedendo ao longo dessa semana, fechando em 4% de expectativa do Focus para inflação do final do ano, isso associados ao 6% que o IPREM precisa cumprir, teríamos que cumprir mais ao menos 10% de rentabilidade durante o ano; (5) o que vem oscilando é a expectativa para 2018 entre 4,3 e 4,5%, observando que tanto para este ano quanto para o ano que vem a projeção continua para baixo da média, ou do que seria o ideal de inflação que seria 4,5%, (6) quando se fala em PIB observa que com relação a 2018 ainda nada muda, com uma leve elevação nos primeiros meses e com a projeção do ano que vem subindo para 2,5%; (7) o mercado trabalha em cima da expectativa da reforma da previdência e reforma trabalhista, necessário portanto trabalhar com uma carteira mais diversificada, mais segura; (8) visão geral da carteira do instituto com todos os seus fundos enquadrados em todos os critérios de análise técnica; visão da carteira do instituto segregada por artigos da resolução e principalmente com o seu comparativo com o política de investimentos; comparativo de fundo a fundo frente ao seu benchmark para ver se a estratégia do fundo está dando resultado de acordo com o proposto; a carteira como esta hoje, diversificada, favorece esse momento de incerteza, porque não estamos concentrados em determinado risco, dependendo da resposta que o mercado apresenta; Considerando os dados apresentados os membros do Comitê consideraram satisfatórios



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

os números apresentados; O Sr. Joel por sua vez apresentou os seguintes relatórios: 1. Relatório de Enquadramento dos recursos do instituto perante a resolução CMN 3.922/2010 Abril/2017; 2. Relatório das Aplicações Financeiras – Movimentação e Rentabilidade – Abril/2017; 3. Gráfico Rentabilidade do IPREM comparado com Meta Atuarial e CDI em 2017, 4. Gráfico Rentabilidade por Segmento da Carteira do IPREM em 2017, 5. Gráfico do IPREM comparado com Meta Atuarial e CDI nos últimos 12 meses e 6. Gráfico Rentab. IPREM comparado com carteira sugerida do BB em 12 meses. Considerando os dados apresentados os membros do Comitê consideraram satisfatórios os números apresentados; O Diretor Financeiro do IPREM verifica muita insegurança, muita instabilidade do meio do ano para frente, sendo que a SELIC vai bater em torno de 9%, tendo os bancos de grande porte apresentaram até uma possibilidade de mudança de curva (da curva que esta em fechamento passar a abrir), e conseqüente isso seria problemático para o instituto (seria a perda da rentabilidade acumulada que já possuímos), por isso temos hoje uma situação cômoda mas que merece atenção aos cenários econômicos e políticos que estão por vir; Na sequência, deliberou-se quanto a aprovação do cadastro para investimentos nos fundos BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI e FIC CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF no intuito de estarem habilitados para no futuro, se precisar, utilizá-los para investimentos; sendo que os membros presentes do comitê aprovaram por unanimidade a abertura da ficha cadastral para os referidos fundos; E por fim, foi confirmada a manutenção dos investimentos dos novos recursos em Fundos IRF-M1; O Sr. Joel informou ainda que na próxima reunião seria convidado um gestor de renda variável para explanar e esclarecer melhor o mercado de ações e passar experiências, como ele vê a economia e como ele escolhe os produtos; O Presidente do Comitê de Investimentos do IPREM, agradeceu a presença de todos os Membros, e deu por encerrada a presente reunião às dezessete horas e trinta minutos, e para ficar registrada, lavrou a competente ata de forma resumida, a qual segue assinada por todos os presentes.

Mogi das Cruzes, 16 de Maio de 2017.



Rodrigo Cardoso Reys





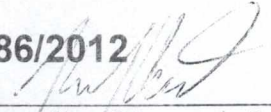
IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

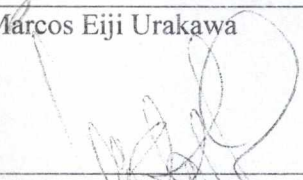
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012



Marcos Eiji Urakawa



Alex Albert Moraes de Souza



Nicely Santos Campolino

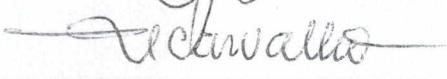


Joel Legnaieli Vasconcellos



Jose Carlos de Aguiar Calderaro

Thiago Martins Lara

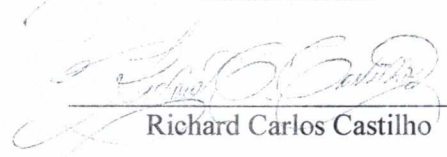


Valter Jose Franco Carvalho



Rafael Bordim

Perci Aparecido Gonçalves



Richard Carlos Castilho