



# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes -SP

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

### ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2017 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES – GESTÃO 2015/2018

Aos vinte e dois dias do mês de agosto 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 8ª Reunião Ordinária do exercício de 2017, presentes os membros do Comitê: Rodrigo Cardoso Reys, Antônio Cleber G. Castanho Almeida Junior, Marcos Eiji Urakawa, Valter José Franco de Carvalho, Nicely Santos Campolino e Maria das Graças Chrispino do Nascimento; Presentes ainda: Joel Legnaieli Vasconcellos (Diretor Financeiro do Instituto) e Rafael Bordim (Consultor de Investimentos – Riskoffice/Aditus; Verificado quórum mínimo para a realização da reunião, o presidente deu a palavra aos Srs. Miguel Antonio Soares, agente autônomo de investimentos da empresa MAGNA, e Marcos Yoshiro Kawakami, analista de investimentos do Banco BNP PARIBAS – ASSET MANAGEMENT, para início da apresentação com o objetivo de continuar política e transmissão de conhecimento na educação do Comitê de Investimentos no mercado de renda variável, conforme apresentação anexa, sobre os seguintes assuntos: (1) Cenário Econômico no Exterior: Crescimento Municipal – PMI Manufaturados Mundial, EUA – (Taxa de Desemprego, Confiança do Consumidor, Núcleo de Inflação – CPI core), ZONA EURO – (Taxa de Desemprego), CHINA – (PIB Real, Investimentos Estatais x Gastos do Governo, Estoque de minério de ferro) e COMÉRCIO MUNDIAL; e, em apertada síntese destaque que a economia Americana está em pleno emprego, reduzindo a sensibilidade ao preço (confiança do consumidor); o custo do trabalho pressionará a inflação, fazendo com que o FED mantenha a normalização da taxa de juros, desacelerando o ritmo de expansão da atividade; na Europa, estímulos impulsionam consumo e emprego, mantendo o ritmo de expansão moderado nesse ano; na China, ritmo da atividade deve caminhar para a meta, onde o PIB real deve alcançar 6,4% nesse ano; o governo Chinês deve continuar “gerenciando” a atividade até o congresso do partido comunista; e por fim, destaca que o PIB mundial permanecerá ao redor de 3,0% nesse ano; (2) Cenário Econômico no Brasil: Situação da Indústria (confiança é condição necessária, mas não suficiente para o crescimento da



# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes -SP

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

produção industrial), Resultado Primário - % do PIB (necessidade de consolidação fiscal com corte de gastos e/ou aumento de impostos / necessidade de desalavancagem do governo, Lucro Econômico e Utilização da Capacidade (baixa lucratividade e elevada ociosidade prejudicam investimentos e geração de empregos / necessidade de desalavancagem das empresas, Criação de emprego formal e situação financeira das famílias (elevado desemprego e alto serviço de dívida prejudicam consumo das famílias / necessidade de desalavancagem das famílias, Demanda Doméstica (despencou 11,4% entre o primeiro trimestre de 2014 e primeiro trimestre 2016), Elasticidade do Preço Demanda (sensibilidade ao preço antecipou a desinflação), IPCA serviços subjacentes (inflação de serviços despencou), IPCA (inflação abaixo do centro da meta em 2017, forte desinflação que permite redução da taxa básica de juros), Taxa de Juros para Pessoa Física (redução de juros sustentará recuperação da atividade), a situação financeira das empresas está melhorando, a melhora no lucro econômico estabilizará emprego, PIB Real (redução da taxa de juros possibilitará retomada da demanda doméstica e produção) e por fim, destaca que o Brasil possui fundamentos para superar a crise (aprovação das reformas manterá a insolvência no longo prazo e elevada solvência das contas externas; (3) Renda Variável – cenário, filosofia de investimentos da instituição BNP PARIBAS, processo de investimentos e apresentação de fundos de investimentos BNP PARIBAS (BNP PARIBAS ACTION FIC FI AÇÕES e BNP PARIBAS SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES); Na sequência, o Sr. Rafael Bordim, efetuou apresentação sobre o panorama da economia nacional e internacional, conforme apresentação também anexa, abordando os seguintes aspectos: (1) Estatísticas econômicas dos países e Credit default swaps e ratings; (2) Estrangeiros na BOVESPA; (3) Risco x Retorno em 2017; (4) IPOs e Follow-on, (5) Performance dos índices (%) CDI, (6) IPCA – Grupos de Produtos, (7) IPCA 12 meses, (8) Expectativa IPCA – Relatório FOCUS, (9) Inflação Implícita, (10) Projeção SELIC – Mercado x FOCUS, (11) Taxas Médias – IMA-B, (12) YIELD IPCA (Bootstrapped Curve), (13) YIELD das NTN-Bs, (14) TREASURY e NTN-B 2050, (15) YIELD PRÉ e por fim YIELD PRÉ (Bootstrapped Curve); 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 - Julho/2017; 2. Relatório das Aplicações Financeiras – Movimentação e Rentabilidade – Julho/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 Rentabilidade 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



# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes -SP

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

consideraram satisfatórios os números apresentados; O Diretor Financeiro do IPREM inicia a deliberação sobre a proposta de realocação de recursos para os fundos **BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI**, com origem resgate total de +/- 11 milhões de reais do fundo BB Previdenciário RF Perfil FIC FI e **FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF**, com origem de resgate total de +/- 21 milhões de reais do fundo CAIXA FI MEGA REF; prestadas as devidas informações e depois de ouvidas as sugestões do consultor de investimentos Rafael, por maiorias de votos o Comitê aprovou a referida realocação, com exceção do Sr. Marcos Eiji Urakawa, que aprovou apenas a realocação, não concordando com o valor a ser transferido; Na sequência iniciou-se a deliberação sobre a definição dos parâmetros da gestão ativa do fundo Santander **FIC Seleções Top Ações**; prestadas as devidas informações e depois de ouvidas as sugestões do consultor de investimentos Rafael, por unanimidade o Comitê aprovou novos parâmetros bem como do alterou o valor a ser investido, sendo determinada a compra quando o IBOVESPA atingir 65.000 pontos e a venda ao atingir 69.000 pontos, alterando o valor para R\$ 2.000.000,00; E por fim, foi confirmada a manutenção dos investimentos dos novos recursos em Fundos IRF-M1; 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, 22 de Agosto de 2017.

Rodrigo Cardoso Reys

  
\_\_\_\_\_  
Marcos Eiji Urakawa  
\_\_\_\_\_  
Nicely Santos Campolino  
\_\_\_\_\_  
Valter Jose Franco Carvalho  
\_\_\_\_\_  
Rafael Bordin  
\_\_\_\_\_  
Antônio Cleber G. C. Almeida Jr.  
\_\_\_\_\_  
Joel Legnaieli Vasconcellos  
\_\_\_\_\_  
Denilson Paulo de Oliveira