



ATA DA 16ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2016.

Aos dezoito dias do mês de novembro de dois mil e dezesseis, às 09h:30m, reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Miguelópolis, em primeira chamada, em sessão ORDINÁRIA, o COMITÊ DE INVESTIMENTOS do IPSPMM, com a presença dos seguintes membros: Reinaldo Jorge Nicolino, Presidente, Vânia Luci de Paula Ferreira Lacerda, secretária, e Wagner Mendonça Gontijo. O senhor Presidente declarou aberta a reunião, cumprimentando a todos e passou-se a análise da pauta do dia: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; 4) APRs; 5) Política de Investimentos para o Exercício de 2017 (Inclusão de pauta publicada na sede do IPSPMM e na internet - www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br). O presidente do Comitê apresentou aos demais membros os seguintes documentos para apreciação: Relatório de retorno e meta atuarial acumulado de janeiro à novembro de 2016; Informativo de Rentabilidade dos Fundos BB; Informativo de Rentabilidade dos Fundos CEF; Relatórios Nossa Visão da Consultoria em Investimentos Crédito e Mercado; Focus - Relatório de Mercado. Em seguida o senhores membros passaram a realizar o estudo sobre os documentos, análises pessoais sobre o mercado, economia e informações financeiras fornecidas pela Diretoria Executiva do IPSPMM. Apreciando os documentos, extrai-se as seguintes conclusões mais importantes: a) A Crédito & Mercado, em seu último relatório, recomendou uma exposição de 50% nos vértices mais longos (dos quais 20% direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 30% para o IMA-B Total), 20% para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) e 5% para o vértice mais curto, representado pelo IRF-M 1, e mesmo pelo DI, em face de constituir uma reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras. Ressalte-se que as porcentagens indicadas referem-se a Institutos que possuem 25% do PL em renda variável, o que não é o caso do Instituto de Miguelópolis. b) O retorno acumulado das aplicações no ano supera a meta em 2,63%. No mês de novembro os fundos de investimentos de longo prazo e fundos Ima-b apresentaram rendimentos negativos, mas o RPPS fechou o mês positivo em 0,31%, permanecendo dentro da meta atuarial. O momento econômico e político exige cautela em realocação para não realizar perdas. Fatos como a PEC 241, reforma previdenciária e denúncias pelo Ministério Público contra agentes públicos tem deixado os investimentos com maior risco de volatilidade. Assim, considerando a rentabilidade por período, bem como as realocações realizadas, deliberaram os membros: **1)** A inflação parece ceder. A reforma fiscal brasileira ao longo do tempo pode acalmar o mercado financeiro e ocasionar maior queda da taxa de juros Selic. Bastante preponderante e necessária as investigações e denúncias realizadas pelo Ministério Público Federal em face de agentes

públicos do alto escalão do governo federal que acarreta nervosismo e incertezas para o mercado financeiro. As economias internacionais parecem sofrer com as reformas no comando governamental, em especial dos Estados Unidos. Dessa forma, o momento é de cautela. 2) Em manter a realocação de PL proposta na Ata da 15ª Sessão Ordinária. Ressalte-se, mesmo que as aplicações tenham rendimento menor que a inflação e/ou negativa, como já ocorreu, constituem alternativas defensivas em um cenário político e econômico ainda frágil. Reforça-se que as realocações podem ser realizadas de forma paulatina pela Diretoria Executiva, visando aproveitar as movimentações do mercado. Havendo substancial alteração no valor da cota dos fundos de investimento em que ocorrerá realocação de PL, a Diretoria Executiva poderá confirmar a presente deliberação perante o Comitê de Investimento. 3) Em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos. 4) Por unanimidade os Membros do Comitê aprovaram as APRs apresentadas de números 177/2016 à 206/2016. 5) Após estudos, análise política do mercado econômico e financeiro, nacional e internacional, do confronto de informações de retorno de investimentos deste exercício com anteriores e metas, elaboraram e aprovaram os membros do Comitê, com assistência da Crédito & Mercado, a Política de Investimentos para o Exercício de 2017. Os membros do Comitê de Investimento deliberou pelo envio da presente Ata e da Política de Investimento para o Exercício de 2017 ao Conselho de Administração, para análises e aprovações. Para a próxima reunião do Comitê de Investimento, que irá ocorrer em 25/01/2017, às 09h:30m, ficou definida a pauta para discorrer sobre: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; 4) APRs. Ninguém mais dispendo da palavra, os trabalhos foram encerrados às 11h00m, sendo a presente ATA lavrada por mim, (Vânia Luci de Paula Ferreira Lacerda), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento e Membros.


Reinaldo Jorge Nicolino
Membro-Presidente


Vânia Luci de Paula F. Lacerda
Membro-Secretário


Wagner Mendonça Gontijo
Membro

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2016

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	7.789.402,72	99.562,40	99.267,60	7.931.193,13	141.495,61	1,82%	1,98%	91,72%	1,11%
Fevereiro	7.931.193,13	521.109,89	542.246,66	8.027.784,74	117.728,38	1,48%	1,39%	106,45%	1,32%
Março	8.027.784,74	125.142,10	202.263,65	8.141.228,76	190.565,57	2,37%	0,95%	249,29%	2,70%
Abril	8.141.228,76	1.002.667,24	989.827,89	8.307.920,33	153.852,22	1,89%	1,11%	170,52%	1,24%
Mai	8.307.920,33	3.508.753,49	3.486.065,43	8.403.287,83	72.679,44	0,87%	1,47%	59,29%	0,55%
Junho	8.403.287,83	757.150,16	719.304,53	8.521.294,88	80.161,42	0,95%	0,98%	96,67%	0,62%
Julho	8.521.294,88	1.231.503,47	1.263.557,68	8.585.766,73	96.526,06	1,13%	1,13%	100,26%	0,45%
Agosto	8.585.766,73	822.438,01	812.455,69	8.695.362,36	99.613,31	1,16%	0,84%	137,16%	0,61%
Setembro	8.695.362,36	741.061,04	830.110,35	8.718.120,99	111.807,94	1,29%	0,57%	226,72%	0,74%
Outubro	8.718.120,99	1.018.847,94	938.650,46	8.858.615,87	60.297,40	0,69%	0,63%	108,04%	0,76%
Novembro	8.858.615,87	1.012.351,69	932.881,11	8.965.570,91	27.484,46	0,31%	0,53%	57,60%	1,78%
Acumulado no ano					1.152.211,81	14,85%	12,22%	121,57%	

Acumulado no Ano

