



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA nº 006/2017



Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada aos dezenove dias do mês de junho de 2017 às 15h00 na sala de reuniões deste Instituto conforme determina a Portaria nº 519/2011 do Ministério da Previdência Social – MPS e Decreto Municipal nº 2706/2012. **Pauta:** Aprovação da Ata nº 005/2017 da reunião ordinária realizada no dia 15 (quinze) de maio de 2017; Informação e análise acerca dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado; Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da Carteira de Investimentos no mês de maio/2017; Aplicação, Resgate e Realocação de Recursos dos Fundos do IPISM; Edital de credenciamento de Instituições Financeiras. **Participantes:** Sr. Sílvio Antonio Fernandes Filho – Presidente do IPISM; Sr. Fábio Alves Caixeta – Diretor de Administração e Finanças; Sr. Oberlin da Cunha Nogueira – Gerente de Investimentos; Srs. Gibran Ferreira Estephan e Vinícius Lemos – representantes da Trinus Consultoria Ltda., **I** – Aberta a reunião, o secretário do Comitê faz a leitura da Ata de nº 005/2017 que depois de lida e achada conforme, foi aprovada pelos membros presentes. **II – Os cenários macroeconômicos e as expectativas de mercado** foram apresentados pelo representante da Trinus Consultoria, Sr. Vinícius Lemos abordando os seguintes pontos: **Europa** – A União Europeia celebrou a vitória do novo presidente francês, Emmanuel Macron. O ex-ministro da Economia é o Presidente mais jovem já eleito na França. Paralelo às eleições francesas, um ataque cibernético abalou a segurança de vários países no último mês. Segundo a Europol, agência de polícia da União Europeia, mais de 200 mil pessoas de pelo menos 150 países, foram vítimas deste ataque. O vírus usado no ataque, bloqueia computadores e requer um "resgate" para que o usuário consiga acessá-lo novamente, caso contrário os arquivos seriam removidos. O mecanismo teria sido roubado da agência norte-americana (NSA) e caído na mão de hackers. O fato trouxe questionamentos sobre o nível de segurança digital promovido pelos governos e pela credibilidade dos EUA, país de onde originou o vírus. No dia 27, os líderes das sete maiores economias mundiais (G7) se reuniram para discutir, principalmente, o terrorismo, comércio e clima global. O encontro foi considerado pouco significativo, com os EUA resistindo a aderir ao Acordo de Paris. Apesar disso, concordaram em aumentar a "luta contra o protecionismo". **China** – A agência de classificação de risco "Moody's" rebaixou o *rating* da China de Aa3 para A1, e também mudou a perspectiva da nota de negativa para estável. A agência acredita que a força financeira do país irá erodir gradualmente ao longo dos próximos anos, gerando um crescimento da dívida na economia, ao passo que o crescimento econômico potencial diminui. Apesar da notícia não ter causado impacto nos mercados, o fato levanta a preocupação que esteja havendo más decisões de alocação de capital, deturpadas pelas ações do governo, o que compromete o crescimento e desenvolvimento a longo prazo. **Estados Unidos** – Resultados econômicos indicam inflação e crescimento fraco, o que compromete a agenda do FED de subir a taxa de juros na economia. Apesar disso, mercado de trabalho nos EUA segue em expansão,



criando vagas de emprego. Em mais um escândalo, a mídia americana divulgou que Trump compartilhou informações confidenciais durante encontro com autoridades russas na Casa Branca, e que teria pedido ao ex-diretor do FBI James Comey que encerrasse uma investigação sobre o ex-assessor de segurança nacional Michael Flynn. **Brasil** – “Nós não nos submetemos ao caos. Nós criamos o Caos”. A frase adaptada citada pelo personagem Frank Underwood, da famosa série *House Of Cards*, deve ter servido de inspiração para o empresário Joesley Batista, dono do grupo JBS-Friboi. Após fechar acordo de delação premiada, o empresário entregou à Justiça gravações onde o Presidente Temer, supostamente, teria dado o aval para que o mesmo continuasse a fazer pagamentos mensais ao ex-deputado Eduardo Cunha, com o objetivo de silenciá-lo. Uma outra gravação mostra o Senador Aécio Neves (PSDB-MG) pedindo ao empresário R\$ 2 milhões, para ajudar a custear as despesas com advogados que trabalham na sua defesa na Operação Lava-Jato. O empresário estava sendo investigado em outras sete operações, quando decidiu por criar o caos. No dia seguinte das delações, o mercado entrou em *Circuit breaker*, quando o mercado trava as operações pela alta volatilidade. Para ilustrar o impacto no mercado, as ações do Banco do Brasil (BBASE3) abriu em queda de mais de -25%; JBS-FRIBOI (JBSS3) -31,34%; Petrobras (PETR3) -11,37%. Nas vésperas da divulgação de sua delação, a JBS-Friboi comprou aproximadamente 1 bilhão de dólares, lucrando aproximadamente U\$\$ 100 milhões, apostando na alta do dólar. Com isso, a CVM bloqueou R\$ 800 milhões de reais de Joesley por *Insider Trading* (operar com informação privilegiada). De lá para cá, o governo tentou manter uma agenda positiva e apontando o fim da recessão depois de onze trimestres. O Presidente Michel Temer aproveitou ainda para se defender, chamando o empresário Joesley de falastrão, afirmando que não irá renunciar, e lutará politicamente e juridicamente para se manter no cargo. Apesar de demonstrar força em seu discurso, não diminuíram as incertezas que rondam o Brasil. No próximo dia 06 de junho, haverá o julgamento da chapa Dilma-Temer, podendo cassar o mandato do atual presidente e ampliando suas chances de queda antes de 2018. Diante da crise política recém instalada, algumas agências de classificação de risco reduziram a nota de crédito do Brasil e perspectiva de crescimento. **Mercado** – As companhias brasileiras sofreram nas mãos dos especuladores. Juntas, as empresas listadas na bolsa perderam R\$ 219 bilhões de reais em valor de mercado em um único dia. A inflação brasileira está abaixo da meta, em 4,08% ao ano. Com a queda do índice e a retração na economia, era esperado que os juros apresentassem uma queda maior, porém, tudo veio abaixo com as denúncias divulgadas na mídia. Assim, as reformas que tramitavam no congresso, como a Reforma da Previdência e a Reforma Trabalhista deverão sofrer mudanças ou, não serão aprovadas. Diante destas informações e com a forte oscilação dos investimentos, o mercado aumentou sua aversão ao risco, optando por investimentos mais conservadores.

**III – Apresentação do relatório com a avaliação e o desempenho das aplicações da Carteira de Investimentos do mês de maio/2017.** Neste mês, considerando todos os fundos do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Goiânia – IPSM, o patrimônio líquido no fechamento do mês foi de R\$692.005.531,26 (seiscentos e noventa e dois milhões, cinco mil, quinhentos e trinta e um reais e vinte e seis centavos) e a carteira de investimentos consolidada atingiu a rentabilidade de 0,003% (zero vírgula zero zero três



por cento). No acumulado do ano de 2017, a rentabilidade da carteira encerrou o mês de maio em 3,60% (três vírgula sessenta por cento), representando um ganho financeiro de R\$23.106.269,60 (vinte e três milhões, cento e seis mil, duzentos e sessenta e nove reais e sessenta centavos). A rentabilidade negativa de -0,02% apresentada pela carteira de ativos do **Fundo II**, ficou abaixo da Taxa de Meta Atuarial - TMA que fechou o mês em 0,80%. Comparando a performance no ano de 2017, o Fundo II acumula 3,66% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 3,91%. A carteira de ativos do **Fundo III** apresentou uma rentabilidade de 0,38% no mês de maio/2017 e não foi suficiente para superar a TMA que no mês fechou em 0,80%. No acumulado do ano, a rentabilidade do Fundo III é de 4,98%, sendo superior à TMA que no mesmo período está em 3,91%. A rentabilidade de 0,37% apresentada pelo **Fundo IV** ficou abaixo da TMA do mês que fechou em 0,80%. Considerando o acumulado do ano, o Fundo IV tem uma rentabilidade de 4,92% contra uma TMA de 3,91%. Conforme demonstrado nos relatórios, a carteira de investimentos do IPSM encontra-se devidamente enquadrada nos limites da Resolução CMN nº 3.922/10 e na Política de Investimentos do exercício de 2017. Após a demonstração dos resultados, o Comitê de Investimentos aprovou o Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês de maio/2017. **IV – Aplicação e Resgate de Recursos do IPSM.** Os recursos disponíveis em conta corrente vinculados aos Fundos II, III e IV, bem como os créditos que o IPSM venha a receber, como os repasses da Prefeitura de Goiânia e da Câmara Municipal de Goiânia, depósitos de amortizações de fundos, depósitos de compensação previdenciária e demais receitas, fica deliberado pelo Comitê que os mesmos poderão ser aplicadas em Renda Fixa (CDI, IRF-M 1, IMA-B, IMA-B 5, IDKA 2), desde que apresente melhor oportunidade e ainda parecer da Trinus Consultoria (empresa de consultoria de investimentos contratada pelo IPSM) até a próxima reunião do Comitê de Investimentos, oportunidade em que serão novamente analisados os relatórios para nova deliberação. Para o cumprimento dos pagamentos com a folha de pagamento e demais obrigações referentes ao Fundo II, o Comitê deixa aprovado que será resgatado de fundo de investimento em renda fixa (CDI, IRF-M 1, IMA-B, IMA-B 5, IDKA 2), conforme os cenários macroeconômicos e as perspectivas de mercado. O Comitê deixa aprovado que as aplicações dos recursos do Fundo I (c/c 266-3, Ag. 2510 – CEF); Fundo Administrativo (c/c 269-8, Ag. 2510 – CEF); Fundo I Câmara (c/c 271-0, Ag. 2510 – CEF) e Fundo II Câmara (c/c 538-7, Ag. 2510 – CEF) sejam alocados no Fundo CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF (CNPJ: 14.508.643/0001-55) por este Fundo apresentar como característica o resgate automático e dessa forma melhor atender as especificidades dos referidos Fundos do IPSM. **V – Realocação da carteira de ativos do IPSM.** O Comitê de Investimentos após o acompanhamento do cenário econômico internacional e doméstico entende que o cenário apresenta muita volatilidade e que mesmo com a opção de investir somente em instituições financeiras oficiais a exemplo do Banco do Brasil e da Caixa Econômica Federal por força da Lei nº 9970/16, a carteira deve possuir uma maior diversificação a fim de manter o equilíbrio da mesma e o alinhamento com a Meta Atuarial. Considerando o desempenho ruim de alguns dos indicadores no mês de maio, principalmente no IMA-B que sofreu uma desvalorização de -1,19% e considerando ainda que boa parte dos investimentos do IPSM estão centrados neste indicador, o Comitê



IPSM  
GERINTV  
Fls.: 06  
Responsável

solicitou à Trinus Consultoria um parecer técnico quanto a uma possível realocação dos ativos visando se proteger desse momento de instabilidade política e econômica. Dessa forma, o Comitê de Investimentos deliberou por proceder com as seguintes realocações:

**Fundo II** - Conta corrente nº 267-1 da Caixa Econômica Federal: Resgatar R\$10.000.000,00 (Dez milhões de reais) do FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP (CNPJ: 10.740.658/0001-93); Resgatar R\$30.000.000,00 (Trinta milhões de reais) do Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP (CNPJ: 14.386.926/0001-71); Resgatar R\$3.500.000,00 (Três milhões e quinhentos mil reais) do Fundo CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP (CNPJ: 10.646.895/0001-90); Aplicar R\$43.500.000,00 (Quarenta e três milhões e quinhentos mil reais) no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06) – Conta corrente nº 15.852-6 do Banco do Brasil: Resgatar R\$25.000.000,00 (Vinte e cinco milhões de reais) do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI (CNPJ: 07.442.078/0001-05); Resgatar R\$30.000.000,00 (Trinta milhões de reais) do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI (CNPJ: 03.543.447/0001-03); Resgatar R\$45.000.000,00 (Quarenta e cinco milhões de reais) do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI (CNPJ: 07.861.554/0001-22); Aplicar R\$100.000.000,00 (Cem milhões de reais) no Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI (CNPJ: 11.328.882/0001-35).

**Fundo III** - Conta corrente nº 278-1 da Caixa Econômica Federal: Resgatar R\$450.000,00 (Quatrocentos e cinquenta mil reais) do Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10); Resgatar R\$1.300.000,00 (Um milhão e trezentos mil reais) do Fundo CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP (CNPJ: 10.646.895/0001-90); Aplicar R\$1.750.000,00 (Um milhão, setecentos e cinquenta mil reais) no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06) - Conta corrente nº 17879-9 do Banco do Brasil: Resgatar R\$1.200.000,00 (Um milhão e duzentos mil reais) do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI (CNPJ: 03.543.447/0001-03); Aplicar R\$1.200.000,00 (Um milhão e duzentos mil reais) no Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI (CNPJ: 11.328.882/0001-35).

**Fundo IV** - Conta corrente nº 281-7 da Caixa Econômica Federal: Resgatar R\$250.000,00 (Duzentos e cinquenta mil reais), do Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10); Resgatar R\$350.000,00 (Trezentos e cinquenta mil reais) do Fundo CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP (CNPJ: 10.646.895/0001-90); Aplicar R\$600.000,00 (Seiscentos mil reais) no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06) - Conta corrente nº 18272-9 do Banco do Brasil: Resgatar R\$300.000,00 (Trezentos mil reais) do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI (CNPJ: 03.543.447/0001-03); Aplicar R\$300.000,00 (Trezentos mil reais) no Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI (CNPJ: 11.328.882/0001-35).

**VI – Edital de Credenciamento de Instituições Financeiras.** Conforme determina a Portaria MPS nº 440 de 09 de outubro de 2013, quanto à exigência do credenciamento de instituições para realização de qualquer operação, o Gerente de



Investimentos apresenta ao Comitê a minuta do Edital nº 001/2017 para credenciamento de instituições financeiras em substituição aos Editais nº 001/2014; 002/2014 e 003/2014. Após análise da minuta apresentada, o Edital foi aprovado pelo Comitê e determinado que o mesmo fosse publicado no Diário Oficial do Município. **VII – Considerações Finais.**

1). O Gerente de Investimentos informa ao Comitê que conforme deliberado na reunião anterior, quanto ao envio de Ofício à Foco DTVM, Administradora do Conquest FIP com a solicitação de cópia da Sentença Arbitral CAM 45/14, foi encaminhado Ofício à mesma que respondeu que a Sentença Arbitral estaria disponível na sede da Administradora e a extração da cópia só poderia ser feita mediante assinatura de Termo de Confidencialidade específico, tendo em vista que todo o procedimento arbitral tramita rigorosamente sob sigilo. Diante do exposto o Comitê delibera por adotar as medidas legais para obtenção da referida cópia. Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e, não havendo qualquer outra manifestação, deu-se por encerrada a reunião. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: **1)** Relatório com a Avaliação mensal das aplicações da Carteira de Investimentos no mês de maio/17; **2)** Cópia do Parecer Técnico para realocação da carteira de investimentos, elaborado pela Trinus Consultoria; **3)** Cópia da Minuta do Edital de Credenciamento nº 001/2017; **4)** Cópia do Ofício nº 427 de 30 de maio de 2017 encaminhado à Foco DTVM; **5)** Cópia do comunicado da Foco DTVM em resposta ao Ofício nº 427/2017. Nada mais.

Sílvio Antonio Fernandes Filho

Fábio Alves Caixeta

Oberlin da Cunha Nogueira