



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA nº 008/2016.

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada aos vinte e cinco dias do mês de julho de 2016 às 15h00min 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 007/2016 da reunião ordinária realizada no dia 27 (vinte e sete) de junho de 2016; Informação e análise acerca dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado; Apresentação dos relatórios com a avaliação e o desempenho das aplicações da Carteira de Investimentos no mês de junho/2016 dos Fundos II, III e IV; Apresentação dos relatórios com a avaliação e o desempenho das aplicações da Carteira de Investimentos no 1º semestre de 2016 dos Fundos II, III e IV; Realocação de Ativos do Fundo III para enquadramento da Carteira. **Participantes:** Sr. Fernando Evangelista da Silva – Presidente do IPSM; Srta. Milla Rosa Peixoto – Diretora de Administração e Finanças; Sr. Oberlin da Cunha Nogueira – Gerente de Investimentos; Sr. Omar Roni Silva – Representante do Conselho Municipal de Assistência Previdenciária – CMAP. **I** – Aberta a reunião, procedeu-se com a leitura da Ata de nº 007/2016, que depois de lida e achada conforme, foi aprovada pelos membros presentes. **II** – **Os cenários macroeconômicos e as expectativas de mercado** observado pelos membros do Comitê, destacando-se os seguintes pontos: **ECONOMIA INTERNACIONAL** – O cenário econômico do mês de junho ficou voltado ao mercado internacional, a de permanecia ou não do Reino Unido na União Europeia. No plebiscito do dia 24 de junho 33,5 milhões de pessoas foram às urnas para votarem o futuro e com 51,9% dos votos o Reino Unido deixará a Zona do Euro. Resultado causou volatilidade nas principais bolsas de valores do mundo. EUA – Em decisão unânime, o Federal Open Market Committee (FOMC) dos Estados Unidos, manteve a taxa de juros (federal funds rate) inalterada, entre 0,25% e 0,50%. A terceira estimativa do PIB dos Estados Unidos para o primeiro trimestre do ano cresceu 1,1% no período, após alta de 1,4% no último trimestre de 2015. EUROPA – As exportações da Zona do Euro para o resto do mundo atingiram € 172,3 bilhões resultado que corresponde a uma queda de -1,0% na comparação com o mesmo período do ano de 2015 (€ 173,9 bilhões). As importações para o resto do mundo ficou na ordem de € 144,8 bilhões, uma queda de -5,0% comparado com abril do ano anterior (€ 153,0 bilhões). CHINA E JAPÃO – O índice de preços ao consumidor chinês teve uma deflação de -0,5% em relação ao mês anterior. No acumulado em doze meses, a inflação chinesa atinge 2,0%. O indicador de inflação usado pelo Banco do Japão teve alta de 0,8% em maio na comparação com o mesmo mês do ano anterior. **ECONOMIA NACIONAL** – A balança comercial brasileira teve um superávit de US\$ 3,974 bilhões em junho, as exportações somaram US\$ 16,743 bilhões e as importações US\$ 12,770 bilhões. Na média por dia útil, houve uma queda de -18,6% nas exportações e -19,3% nas importações. No primeiro trimestre o superávit é de US\$ 23,635 bilhões, é o maior para o período desde o início da série histórica, em 1980. O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) da Fundação Getúlio Vargas subiu 3,4 pontos entre maio e junho, ao passar de 67,9 para 71,3



pontos, o maior desde junho do ano passado. O Índice de Confiança da Indústria (ICI) da Fundação Getúlio Vargas subiu 4,2 pontos em junho, alcançando 83,4 pontos, o maior nível desde fevereiro de 2015. A alta se estendeu a 14 dos 19 principais segmentos da pesquisa e foi determinada majoritariamente pela melhora das expectativas em relação ao futuro próximo. Mercado de Trabalho – taxa de desemprego no país aumentou para 11,2% no trimestre encerrado em maio. No mesmo trimestre de 2015 o índice havia ficado em 8,1%. A população desocupada teve um crescimento de 10,3% em relação ao trimestre anterior. Quando comparado ao mesmo trimestre de 2015, o crescimento foi de 40,3% um aumento de mais de 3,3 milhões de pessoas. Mercado Financeiro – Ibovespa valorizou 6,30% no mês de maio. No ano a valorização é de 18,86% enquanto que em 12 meses a desvalorização é de -2,93%. Os saques da caderneta de poupança no primeiro trimestre de ano somou R\$ 42,6 bi, o maior volume em 21 anos. O aumento do total de retiradas líquidas nos seis primeiros meses de um ano para o outro foi de 10,5%. No mês de junho as aplicações somaram R\$ 161,244 bilhões e os saques, de R\$ 164,963 bilhões. Inflação e Taxa de Meta Atuarial – O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de junho apresentou variação de 0,35%. No ano, o índice situa-se em 4,42%, abaixo dos 6,17% registrados em igual período de 2015. Na ótica dos últimos 12 meses, a taxa foi para 8,84%. A Taxa de Meta Atuarial (TMA) que é indexada ao indicador IPCA (IPCA + 6% a.a.), no mês de junho variou 0,86%, acumulando 7,45% no ano. O índice IMA-B apresentou rentabilidade de 1,93% no mês de junho e o CDI 1,16%. **III – Apresentação dos relatórios com a avaliação e o desempenho das aplicações da Carteira de Investimentos do mês de junho/2016 dos Fundos II, III e IV.** O Fundo II obteve rentabilidade de **1,53%** que foi superior à TMA que fechou o mês em 0,86%. Esse é o décimo mês nos últimos doze que o Fundo II apresenta rentabilidade positiva, e é o quarto mês em que supera a meta atuarial. Comparando a performance dos últimos doze meses, o Fundo II acumula 13,31% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,38%. A rentabilidade de **0,89%** apresentada pela carteira de ativos do Fundo III ficou acima da TMA que no mês fechou em 0,86%. Considerando os últimos doze meses o Fundo III sempre apresentou rentabilidade positiva, e é o quinto mês que a rentabilidade fica acima da meta atuarial. Em doze meses, o Fundo III acumula 14,26% de rentabilidade enquanto a TMA apresenta 15,38%. O Fundo IV apresentou rentabilidade de **0,88%**, ficando acima da TMA do mês que fechou em 0,86%. Nos últimos doze meses a carteira sempre apresentou rentabilidade positiva, e esse é o sexto mês que a rentabilidade da carteira fica acima da meta atuarial. Em doze meses, o Fundo IV acumula 14,50% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,38% para este mesmo período. **IV – Apresentação dos relatórios com a avaliação e o desempenho das aplicações da Carteira de Investimentos no 1º semestre de 2016 dos Fundos II, III e IV.** A rentabilidade de **10,41%** apresentada pela carteira de ativos do Fundo II foi suficiente para superar a TMA que fechou o semestre em 7,45%. Nos últimos seis meses a carteira sempre apresentou retorno positivo, superando a meta atuarial em quatro dos seis meses. O patrimônio do IPSM – Fundo II aumentou durante o semestre, em decorrência da rentabilidade positiva da carteira e da quantia de recursos aplicada ter sido maior que a resgatada. Na comparação dos últimos seis meses, a carteira apresentava R\$ 484.472.930,82 de saldo em janeiro e ao final do semestre o valor já se encontra em R\$ 530.347.543,80, o que corresponde a 9,47% de evolução. O Fundo III apresentou uma rentabilidade de **6,86%** no semestre e não foi suficiente para superar a TMA que fechou o mesmo período em 7,45%. Nos últimos seis meses a

[Handwritten signature]



carteira sempre apresentou retorno positivo, porém conseguiu superar a meta em apenas três meses. Comparando a performance dos últimos doze meses, o Fundo III acumula 14,26% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,38%. O patrimônio do Fundo III aumentou durante o semestre, em decorrência da rentabilidade positiva da carteira. Na comparação dos últimos seis meses, a carteira apresentava R\$ 9.144.317,43 de saldo em janeiro e ao final do semestre o valor já se encontra em R\$ 9.630.841,13, o que corresponde a 5,32% de evolução. A rentabilidade de **7,02%** apresentada pela carteira de ativos do IPSM – Fundo IV no primeiro semestre do ano, não foi suficiente para superar a TMA que fechou esse período em 7,45%. Nos últimos seis meses a carteira sempre apresentou retorno positivo, porém em apenas três meses superou a meta atuarial. Comparando a performance dos últimos seis meses, o Fundo IV acumula 14,50% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,38%. Diante das demonstrações dos relatórios da Carteira de Investimentos dos Fundos II, III e IV no mês de junho/16, bem como no primeiro semestre do ano, o Comitê deliberou pela aprovação dos mesmos por unanimidade de seus membros presentes. **Considerações Finais:** **1)** Os membros do Comitê de Investimentos deliberam que os créditos que o IPSM venha a receber até a próxima reunião do Comitê, como repasse da prefeitura de Goiânia, depósitos de amortizações de Fundos e outras receitas referentes aos Fundos II, III ou IV sejam alocados no fundo Caixa Novo Brasil IMA-B FIC Renda Fixa LP, CNPJ 10.646.895/0001-90, tendo em vista a rentabilidade apresentada por este Fundo até o fechamento do mês de junho/16 está em 15,44% e também por se enquadrar no Art. 7º, Inciso III, “a” da Resolução CMN nº 3922/2010 que na Carteira do IPSM ainda permite alocação, sem risco de desenquadramento tanto em relação à Resolução 3922 com à Política de Investimentos do IPSM para o exercício de 2016. **2)** O Presidente comunica ao Comitê de Investimentos que em decorrência do vencimento do contrato com a Maxx Consultoria de Investimentos em 06/07/2016, o IPSM através da Secretária Municipal de Administração – SEMAD realizou um procedimento licitatório para contratação de uma Consultoria de Investimentos para os recursos do IPSM, fato esse que ocorreu em 12/07/2016 e a empresa vencedora foi a Trinus Capital, CNPJ nº 14.057.808/0001-10, homologada pelo Secretário Municipal de Administração em 22/07/2016 e que aguarda os trâmites legais do processo, para que a mesma inicie suas atividades junto ao IPSM. **3)** O Gerente de Investimentos informa aos membros do Comitê da comunicação de Fato Relevante encaminhado pela BB DTVM sobre Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, CNPJ nº 13.077.418/0001-49 em face do pedido de Recuperação Judicial da OI S/A responsável por emissão de Debêntures Não Conversíveis que integram a carteira de Ativos do referido fundo, gerando impacto no valor da cota do Fundo, o que reflete na rentabilidade. Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrada a reunião. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: **1)** Relatórios com a Avaliação mensal das aplicações da Carteira de Investimentos no mês de junho/2016 dos Fundos II, III e IV **2)** Relatórios com a Avaliação mensal das aplicações da Carteira de Investimentos no primeiro semestre de 2016 dos Fundos II, III e IV. **3)** Termo de Homologação do procedimento licitatório. **4)** Lâmina do Fundo Caixa Novo Brasil IMA-B FIC Renda Fixa LP, CNPJ 10.646.895/0001-90. Nada mais.

Fernando Evangelista da Silva (Presidente):



Milla Rosa Peixoto (Membro): Milla Rosa Peixoto

Oberlin da Cunha Nogueira (Membro): Oberlin da Cunha Nogueira

Omar Roni Silva (Membro): Omar Roni Silva

Napoleão Batista Ferreira da Costa (Membro): _____