



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA nº 009/2017

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada aos 18 (dezoito) dias do mês de setembro 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 008/2017 da reunião ordinária realizada no dia 21 (vinte e um) de agosto de 2017; Informação e análise acerca dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado; Apresentação do Relatório de Investimentos do mês de agosto/2017; Aplicação, Resgate e Realocação de Recursos dos Fundos do IPSM; **Participantes:** Sr. Sílvio Antonio Fernandes Filho – Presidente do IPSM; Sr. Fábio Alves Caixeta – Diretor de Administração e Finanças; Sr. Oberlin da Cunha Nogueira – Gerente de Investimentos; Sr. Anderson Cleiton Ferreira de Paula – representante do Conselho Municipal de Assistência Previdenciária – CMAP; Sr. Napoleão Batista Ferreira da Costa – representante do Conselho Fiscal Previdenciário – CFP; Srt^a Giovanna Ferreira Dutra e Sr. Luís Afonso F. Dutra – representantes da Sete Capital Consultoria Ltda. **I** – Aberta a reunião, o secretário do Comitê apresenta o Srs. Anderson Cleiton Ferreira de Paula e Napoleão Batista Ferreira da Costa como representantes do Conselho Municipal de Assistência Previdenciária – CMAP e Conselho Fiscal Previdenciário – CFP, respectivamente, para comporem este Comitê de Invesimentos, conforme legislação vigente, para um mandato de 02 (dois) anos. Os demais membros do Comitê dão as boas vindas aos novos integrantes. Ato contínuo, o secretário faz a leitura da Ata de nº 008/2017 que depois de lida e achada conforme, foi aprovada por unanimidade dos membros presentes. **II – Os cenários macroeconômicos e as expectativas de mercado** foram apresentados pelos representantes da Sete Capital Consultoria, Sr. Luís Afonso e Srt^a. Giovanna Ferreira Dutra, abordando os seguintes pontos: **Estados Unidos** – O presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, reafirmou que não descarta uma ação militar contra a Coreia do Norte. Em entrevista coletiva na Casa Branca, o republicano voltou a dizer que todas as opções estão sobre a mesa e que “nada é inevitável”, mas pontuou que sua preferência é por um acordo diplomático. O clima entre os dois países esteve tenso em agosto, mas segue com a intervenção indireta principalmente de Rússia e China. Sob forte pressão política, Donald Trump classificou como “maus” e “repugnantes”, os neonazistas, membros da Ku Klux Klan e os militantes da supremacia



branca, que, no começo do mês de agosto, realizaram um ataque a uma manifestação no estado da Virgínia, causando a morte de uma pessoa. Trump foi pressionado e criticado, tanto por democratas quanto pelos próprios republicanos pelo fato de não ter sido específico em relação aos grupos extremistas em sua declaração logo após os confrontos em Charlottesville. A presidente do Federal Reserve (FED), Janet Yellen, afirmou que o FED continuará com a política de aumento das taxas de juros enquanto o crescimento nos Estados Unidos permanece em sua trajetória de alta e o emprego acelera. Em seu discurso semestral no Congresso, Yellen explicou que os riscos para a economia americana estão equilibrados, mas que as possíveis mudanças previstas pela política econômica de Donald Trump representam uma fonte de incerteza. De acordo com ela, o nível da taxa de juros - atualmente entre 1% e 1,25% não será muito mais elevado, permanecendo a expectativa de que ela encerre o ano nesse patamar. **China** – Exportações chinesas subiram 11,3% em agosto, abaixo do esperado. Importações também decepcionaram ao avançar 14,7%, frente a projeções de incremento de 23%. O preço do minério de ferro cedeu em reação ao anúncio e também à alerta de bancos estrangeiros sobre possível queda da produção até o final do ano. Enquanto isso, o Índice de Produção Industrial marcou 51,7 pontos no mês, acima do esperado. O resultado contribuiu para maior crescimento da economia no ano. A China também afirmou que concorda que o Conselho de Segurança da ONU tome novas medidas contra a Coreia do Norte em resposta ao seu último teste nuclear. O governo chinês defende, no entanto, que haja um maior diálogo para resolver a crise. **Brasil** – A equipe econômica do governo revisou a meta fiscal de 2017. Anteriormente fixada em déficit de R\$ 139 bi, a meta foi revista para o déficit de R\$ 159 bi. Apesar de ser um pior resultado para o orçamento, a revisão da meta indicou o comprometimento do governo com o ajuste nas contas públicas. A proposta do governo de privatizar o controle da Eletrobrás foi bem recebida pelas companhias privadas do setor. Especialistas entendem que, de forma geral, a iniciativa está em linha com a reforma do setor elétrico, que está em discussão pelo Ministério de Minas e Energia e deve sair por meio de Medida Provisória em setembro. Eles, porém, alegam que ainda falta um detalhamento sobre o plano de privatização para concretizar a viabilidade e atratividade da privatização. O governo também anunciou um programa de privatizações de empresas estatais que abrange 57 projetos, com boa parte dos leilões concentrado no segundo semestre de 2018. O pacote prevê arrecadar R\$57 bilhões. Além de reforçar o caixa, contribuindo para o ajuste fiscal, o programa deve trazer mais investimentos em infraestrutura. Para conseguirem as



concessões, as empresas precisam se comprometer com uma série de investimentos. Isso não só aprimora a infraestrutura do país, mas também gera empregos e no final aumenta o consumo. Portanto, as privatizações ainda terão um benefício duplo para o Brasil, com uma redução na percepção de risco e expansão da atividade econômica através de novos investimentos. Foi votado no congresso a Medida Provisória 777, que institui a Taxa de Longo Prazo (TLP) no BNDES. A aprovação da TLP traz mais transparência para a sociedade sobre os subsídios embutidos nos financiamentos dos bancos públicos, que são custeados por meio de dinheiro público. A partir de janeiro de 2018, a TLP, substituirá gradualmente a Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), que remunera o Fundo de Participação do PIS-PASEP, o Fundo de Amparo ao Trabalhador e o Fundo da Marinha Mercante. A proposta de emenda constitucional (PEC) 77 tramita na Câmara dos Deputados para discutir alterações nas regras eleitorais. Essa PEC faz parte de um pacote de três projetos de lei elaborados para reformar o sistema político brasileiro e é aguardada pelo mercado como uma das medidas para trazer maior estabilidade política. **Mercado** – A agência de classificação de risco *Standard and Poor's* (S&P) anunciou que decidiu manter a nota de crédito soberano do Brasil em "BB" - dois degraus abaixo do grau de investimento, espécie de selo de país bom pagador da sua dívida. Ao mesmo tempo, a S&P reafirmou a perspectiva negativa para o *rating* do país. Em agosto o Ibovespa atingiu ótimos ganhos, acumulando alta recorde para o ano, acima dos 70 mil pontos. O resultado foi influenciado pela expectativa positiva do mercado para a economia e a aprovação das Reformas Política e Previdenciária cada vez mais iminentes. O mercado segue otimista com a bolsa, com expectativas de chegar acima dos 80 mil pontos. **III – Apresentação do Relatório de Investimentos do mês de agosto/2017.** Após explanação, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês agosto do ano de 2017. O Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Goiânia – IPSM finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 728.144.040,79 (setecentos e vinte e oito milhões, cento e quarenta e quatro mil e quarenta reais e setenta e nove centavos), que representa um crescimento de 25,23% nos últimos oito meses, considerando as novas aplicações e a rentabilidade apresentada no período. A carteira de investimentos de forma consolidada atingiu a rentabilidade positiva de 0,88% equivalente a um ganho de R\$ 6.340.479,05 (seis milhões, trezentos e quarenta mil, quatrocentos e setenta e nove reais e cinco centavos) e superou a Taxa de Meta Atuarial – TMA (IPCA+6%a.a.) que fechou o mês em 0,68%. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira está em 5,73%,



representando ganho de R\$ 37.639.829,35 (trinta e sete milhões, seiscentos e trinta e nove mil, oitocentos e vinte e nove reais e trinta e cinco centavos), enquanto a TMA acumulada é de 5,65%. Considerando os Fundos II, III e IV separadamente, a rentabilidade de 0,88% apresentada pela carteira de ativos do IPSM - **Fundo II** ficou acima da TMA que fechou o mês em 0,68%. Este é o sexto mês no ano que o Fundo II apresenta rentabilidade positiva, e é o quarto mês a acima da TMA. Comparando a performance no ano, o Fundo II acumula 5,79% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 5,65%. O patrimônio do Fundo II aumentou em relação ao mês anterior, em decorrência da rentabilidade positiva da carteira. Na comparação dos últimos oito meses, a carteira apresentava R\$ 598.297.079,63 de saldo em janeiro/17 e no fechamento deste mês de agosto/17 o valor já se encontra em R\$ 699.672.274,76, o que corresponde a 23,67% de evolução, considerando a rentabilidade da carteira, como também as novas aplicações. A carteira de ativos do **Fundo III** apresentou uma rentabilidade de 0,92% no mês de agosto/2017 e superou a TMA que no mês fechou em 0,68%. No acumulado do ano de 2017 a rentabilidade do Fundo III é de 8,00% sendo superior à TMA que no mesmo período está em 5,65%. O patrimônio do Fundo III aumentou em relação ao mês anterior, em decorrência da rentabilidade positiva da carteira. Na comparação dos últimos oito meses, a carteira apresentava R\$11.420.445,75 de saldo em janeiro/17 e ao final do mês de agosto o valor já se encontra em R\$14.732.222,36. A rentabilidade de 0,94% apresentada pelo **Fundo IV** ficou acima da TMA do mês de agosto/17 que fechou em 0,68%. Considerando o acumulado no ano, o Fundo IV tem uma rentabilidade de 8,06% contra uma TMA de 5,65%. O patrimônio do Fundo IV aumentou durante o ano em decorrência da rentabilidade positiva da carteira e de novas aplicações. Na comparação dos últimos oito meses, a carteira apresentava R\$3.092.720,28 de saldo em janeiro/17 e ao final do mês de agosto/17 o valor já se encontra em R\$4.702.949,74. Conforme demonstrado no relatório, 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 por unanimidade o Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês de agosto/2017. **IV – Aplicação e Resgate de Recursos do IPSM.** 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 vinculadas aos Fundos II, III e IV, os membros do Comitê de Investimentos deixam aprovados que os mesmos poderão ser





aplicados em Renda Fixa (IRF-M 1, IRF-M 1+, IDKA 2, IMA-B, IMA-B 5), desde que apresente melhor oportunidade e ainda parecer da Sete Capital 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. A escolha do Fundo deverá observar dentre os fundos presentes na Carteira, qual a melhor rentabilidade, menor risco e maior liquidez. Para o cumprimento dos pagamentos com a folha de pagamento e despesas administrativas referentes ao Fundo II, o Comitê deixa aprovado que será resgatado de fundo de investimento em renda fixa CDI ou fundo de investimento assemelhado nesse segmento. 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) 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 de Ativos.** O Comitê, considerando solicitação da Gerência de Investimentos à Sete Capital Consultoria para que apresentasse um parecer sobre aplicação em Renda Variável e em cotas de Fundos de Investimento em Ações, conforme disposto no inciso III do Art. 8º da Resolução CMN 3922/2010 e com base no parecer que segue anexo, para utilizar como uma das ferramentas disponíveis para ajudar na tomada de decisão. Os membros do Comitê de Investimentos analisaram o parecer e ainda as últimas notícias do cenário econômico, bem como as lâminas com as informações dos fundos a serem investidos. Após análise, os membros do Comitê deliberaram, com a abstenção do membro Anderson Cleiton Ferreira de Paula, a realocação de recursos do Fundo II, vinculados à conta corrente nº 267-1 da Caixa Econômica Federal, Agência 2510, conforme a seguinte estratégia: Resgatar R\$65.000.000,00 (sessenta e cinco milhões de reais) do Fundo CAIXA FI BRASIL RENDA FIXA REF DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97), uma vez que fundos atrelados à taxa DI apresentarão menores rendimentos diante da contínua queda da taxa de juros na economia, e realocar R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no Fundo CAIXA FI AÇÕES SMALL CAPS ATIVO (CNPJ: 15.154.220/0001-47); realocar R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no Fundo CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES (CNPJ: 14.507.699/0001-95); realocar R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no Fundo CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES (CNPJ: 15.154.441/0001-15); realocar R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no Fundo BB PREVIDENCIÁRIO



AÇÕES GOVERNANÇA FI (CNPJ: 10.418.335/0001-88), vinculado à conta corrente nº 15.852-6, agência 0086-8 do Banco do Brasil; e ainda realocar R\$35.000.000,00 (trinta e cinco milhões de reais) no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06). O Comitê delibera pelo resgate total dos recursos alocados no Fundo CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF (CNPJ: 14.508.643/0001-55), vinculados à contas corrente nº 538-7 (Fundo II Câmara) e realocar no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06). **VI – Considerações Finais.** 1). O Gerente de Investimentos deu ciência da participação de uma reunião, juntamente com outros cotistas do Conquest Fundo de Investimento em Participações (CNPJ nº 10.625.626/0001-47) que aconteceu no dia 28/08/2017 às 10h30 na cidade do Rio de Janeiro, a convite da Roma Asset Management Ltda., Gestora do Conquest FIP, onde foram abordadas algumas questões pertinentes ao Fundo. Apresentou relatório referente à situação das empresas investidas pelo Conquest FIP: Globaltex e Aroma do Campo e ainda um plano de negócios visando estruturação das empresas e que para sua execução, foi apontado pela Gestora a necessidade de um aporte de R\$6.000.000,00 (seis milhões de reais) nestas empresas. 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 de investimentos do mês de agosto/17; **2)** Cópia do Ofício nº 31/2017-CMAP e da Ata do Conselho Municipal de Assistência Previdenciária – CMAP, com a indicação do conselheiro Anderson Cleiton Ferreira de Paula para compor o Comitê de Investimentos; **3)** Cópia do Ofício nº 026/2017 e da Ata do Conselho Fiscal Previdenciário – CFP, com a indicação do conselheiro Napoleão Batista Ferreira da Costa para compor o Comitê de Investimentos; **4)** Parecer da Sete Capital Consultoria; **5)** Material informativo da Caixa Econômica Federal e XP Investimentos sobre Renda Variável; **6)** Lâminas e informações dos Fundos investidos; **7)** Cópia do convite da Roma Asset para reunião e relatórios do Conquest FIP. Nada mais.

Silvio Antonio Fernandes Filho

Oberlin da Cunha Nogueira

Eábio Alyes Caixeta

Anderson Cleiton Ferreira de Paula

Napoleão Batista Ferreira da Costa