



# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes - SP

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

### ATA DA 3ª 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 quatro dias do mês de março 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 15 horas, reuniu-se o Comitê de Investimentos dos Recursos do IPREM – Instituto de Previdência Municipal de Mogi das Cruzes para a 3ª Reunião Ordinária do exercício de 2017, presentes os membros do Comitê: Rodrigo Cardoso Reys, Antônio Cleber G. Castanho Almeida Junior, Alex Albert Moraes de Souza e Marcos Eiji Urakawa; Presentes ainda: Joel Legnaieli Vasconcellos (Diretor Financeiro do Instituto), Jose Carlos de Aguiar Calderaro (Diretor Superintendente do Instituto) e Rafael Bordim (Consultor de Investimentos – Riskoffice/Aditus. Ainda que não verificado quórum mínimo para a realização da reunião, o presidente entendeu que seria importante ouvir a análise do cenário econômico nacional bem como da carteira de investimentos do IPREM, iniciando-se dessa forma os trabalhos. No cenário nacional informou que os escândalos relacionados à parte dos frigoríficos não chegou a afetar tanto a parte econômica de renda fixa, afetando mais a parte de renda variável; o foco da economia nacional vem sendo transferido para a parcela de inflação, e mês a mês tem-se acompanhado que a expectativa tende a cair (em dezembro estava próxima ao teto da meta, em janeiro já ficou muito abaixo e em fevereiro próxima ao centro da meta); a maior parte dos economistas já vem trabalhando com inflação média no acumulado de doze meses de 3,5% até o meio do ano, e ao final do período comece a retroceder (ciclo de queda do acumulado de 12 meses); a expectativa de inflação está em torno de 4,3% (indicador positivo para a questão de meta a ser atingida pelo IPREM); a expectativa do relatório FOCUS ficando bem próximo dos 4% de inflação para o final do ano traz também alguns fatores positivos para os investimentos do IPREM; a evolução da expectativa de PIB traz um reflexo positivo em alguns setores (expectativa de crescimento esse ano entre 0,47 e 0,50), valor considerável em comparação aos -3,5% que tivemos no ano passado; importante: a continuidade dessa elevação da expectativa para o próximo ano começou em torno de 2,2% e hoje estamos com 2,5% para 2018; resultado efetivo do boletim FOCUS com duas principais modificações: queda do IPCA para 4,15% (10,5% de meta a ser cumprido) e meta da taxa Selic para o final do ano com projeção mais abaixo, algo em torno de 9% (possibilidade de uma queda mais acentuada nas duas próximas reuniões); Dentro desse conceito de mercado, a parcela mais voltada ao IRF-M torna-se mais atrativa, principalmente por essa continuidade de queda nas taxas; a parcela do IPCA não seria resgatada, mas ao invés de aumentar IPCA aumentaria IRF-M; para renda variável o conceito de fundos mais diversificados é um conceito que permanece, mas ao mesmo tempo, as análises demonstram que o smallcap tem bastante viabilidade para o momento (momento ideal de estudo); Em seguida apresentou análise da carteira de investimentos do IPREM, classificando-a como conservadora e em conformidade. A parcela de fevereiro, todos os fundos ao qual o instituto tem aplicação estão enquadrados, tanto perante o seu regulamento quanto os artigos 13 e 14 que são referências ao seu percentual de aplicação, tanto em renda fixa quanto em renda variável; Resultado efetivo do Instituto em Janeiro tivemos 1,38% e Fevereiro 2,01%, contra 0,75% de meta; O Sr. Presidente solicite



# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes -SP

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

comentários sobre a aplicação realizada na última reunião; o analista informa que não chegou a colocar em pauta; o que consegue ver diretamente é que houve resgate do IMA-B e que a rentabilidade dele não alterou tanto; a rentabilidade efetiva ficou em 0,58% pela data da movimentação, sendo que o reflexo será sentido apenas no mês de março; não gerou nenhum tipo de prejuízo, muito pelo contrário, até por que parte da taxa pré fixada continua caindo. O Sr. Alex solicita comentários sobre a movimentação que fizemos de 90 milhões em outubro do ano passado e se tem como avaliar a performance dessa aplicação; o consultor informa que tem como avaliar e que a performance foi bem positiva; de outubro para frente está com uma rentabilidade acumulada de 7,5%; na reunião de novembro ela pode ter demonstrado um erro na movimentação, mas, deve-se considerar que o consenso de mercado inteiro era de que HILARY ganharia a eleição norte americana e aquele resultado zero a zero foi em decorrência da vitória de TRUMP (a taxa estressou justamente por conta do seu programa eleitoral); ressalta que o resultado que a aplicação trouxe em dezembro, janeiro, fevereiro compensou toda aquele resultado negativo; a falta de resultado no mês de novembro, foi compensada nos três meses seguintes; Dessa forma, o instituto de forma alguma teve prejuízo, muito pelo contrário, foi uma movimentação que acabou gerando até mais resultado por que a taxa imbicou e caiu de uma forma muito mais acentuada depois; O Sr Joel informou que a posição desse fundo no mês de outubro, depois da aplicação, ficou com rendimento negativo (o fundo de investimento ficou com rendimento real de -0,49%); no mês de novembro foi a eleição de TRUMP, ficamos com -1,16%, dando um acumulado de -1,65%; em compensação em dezembro ele já rendeu 2,87%, invertendo e passando a ter saldo 1,17%; em janeiro rendeu 1,84% com um acumulado de 3,03%, e, em fevereiro rendeu 3,86%, trazendo um percentual acumulado de 7,01%; em termos monetários algo em torno de 6,7 milhões de rentabilidade até agora. O Sr. Alex solicitou que informação constasse em ata, considerando que essa movimentação, que a princípio parecia um movimento errado, pela situação política, mundial, pontual, mostrou-se que foi acertada no decorrer do tempo. O Sr. Rodrigo sugeriu que o quadro apresentado pelo Sr. Joel em reunião fosse apresentado e anexado à ata da reunião. O Sr. Joel observa que o resgate foi feito para que houvesse uma redistribuição, diversificação e adequação da carteira de investimentos do Instituto; 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 Fevereiro/2017; 2. Relatório das Aplicações Financeiras – Movimentação e Rentabilidade – Fevereiro/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 e 5. Gráfico do IPREM comparado com Meta Atuarial e CDI nos últimos 12 meses Considerando os dados apresentados os membros do Comitê consideraram satisfatórios os números apresentados; O rendimento acumulado até fevereiro é de mais de 2% (2,081%) de rentabilidade, representado financeiramente algo em torno de R\$ 7.649.000,00, e acumulado no ano que de quase 13 milhões; Na parte dos gráficos, a nosso rendimento acumulado no ano de 2017 está em quase 3,5%, enquanto a meta está em torno de 1,60%; o CDI vem acompanhando um pouco acima da meta; a renda variável está dando um acumulado de 7,24; a nossa carteira está em torno de 3,42% e o fundo imobiliário está em 0,43%; o gráfico dos últimos doze meses acumulado demonstra que no último mês se distanciou bastante do CDI, que praticamente desde outubro vem andando muito próximo; e em relação a meta nos 12 meses acumulados estamos com uma meta de 11,03% contra um rendimento de 15,42% (mais de 4% acima da meta atuarial); O Sr. Joel informa ainda que está prevendo dificuldades em 2018 para atingir meta atuarial; seria importante que o Comitê começasse a realizar reuniões convidando agentes de rendas variável para explanar, esclarecer e entender melhor esse tipo de investimento; que provavelmente no ano que vem será uma ferramenta indispensável; teríamos que obrigatoriamente partir para esse segmento; somos um instituto muito conservador, praticamente tudo em títulos públicos



# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes -SP

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

(mais de 98% em renda fixa), precisamos familiarizar com a renda variável; convidar economistas, assets especializadas e trazer para participar na reunião do comitê (esclarecer e amadurecer a idéia nos próximos seis meses). O Diretor Superintendente do IPREM Informou que nos dias 24, 25 e 26 de abril, a Associação Paulista de Entidades de Previdência do Estado e dos Municípios - APEPREM, realizará o 13º Congresso Estadual em Santos/SP, e, diante disso, o IPREM disponibilizou 2 vagas do Comitê de Investimentos a fim de que se indiquem participantes. 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 para ficar registrada, lavrou a competente ata de forma resumida, a qual segue assinada por todos os presentes.

Mogi das Cruzes, 24 de Março de 2017.

Rodrigo Cardoso Reis

Marcos Eiji Urakawa

Alex Albert Morais de Souza

Jose Carlos de Aguiar Calderaro

Antônio Cleber G. C. Almeida Jr.

Joel Legnatei Vasconcellos

Rafael Bordim