



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel. Nabor Nogueira Santos, 322 - Centro Paraibuna(SP)tel/fax 39740110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

ATA Nº 11/2018 - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA.

Aos Doze (12) dias do mês de Setembro do ano de dois mil e dezoito (2018), reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos para a seguinte ordem do dia: **1) Carteira de Investimentos Agosto/18, 2) Política de Investimentos 2019.**

1 - Carteira de Investimentos obteve retorno negativo de – 0,06% durante o mês e a meta atuarial no mesmo período foi de 0,44%. No ano a rentabilidade foi de 3,23% e a meta atuarial no mesmo período foi de 6,95%, ficando 3,72% abaixo da meta. Quanto ao enquadramento perante a Resolução 3.922/2010 e 4.604/18 e Política de Investimentos, os ativos se encontram regulares, sendo que a maior concentração ainda continua sendo na Renda Fixa. O patrimônio líquido do RPPS fechou o mês em R\$ 53.928.720,34 (Cinquenta e Três Milhões, Novecentos e Vinte e Oito Mil, Setecentos e Vinte Reais e Trinta e Quatro Centavos) com recursos aplicados em Renda Fixa e Variável conforme demonstra o relatório analítico dos investimentos (anexo).

Tivemos 11 fundos de renda fixa, sendo a maioria atrelado ao IMA e 2 fundos de renda variável, que compõe a carteira, com rentabilidade negativa. Esse comportamento se deve por conta das eleições em outubro e das grandes indefinições. Como se não bastassem as incertezas da corrida eleitoral, o mercado externo deverá continuar colaborando para esse cenário incerto e volátil.

Em relação à alocação dos recursos financeiros dos RPPS, continuaremos mantendo os recursos em renda fixa e variável (fundos de ações) aguardando sempre o melhor momento para diversificação, seja dentro das mesmas instituições e fundos já existentes, como para novos investimentos. Foi discutido em diminuir a exposição do fundo BB Alocação em R\$ 5.000.000,00 (Cinco Milhões de Reais) migrando para o fundo BB IDKA 2, assim diminuiria a “perda” de rentabilidade pois o momento agora é de alocar em fundos onde supostamente “perderemos” menos. Para concluir esse posicionamento precisamos aguardar uma melhora na rentabilidade e assim não realizar o prejuízo na carteira.

A ideia seria realocar toda a carteira para fundos mais conservadores e assim manter uma carteira com rentabilidade baixa mas sem perdas consideráveis, mas se assim fizermos ficaremos desenquadrados perante a resolução e política de investimentos.

Cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo. Quanto aos fundos de participação; imobiliário; crédito privado e outros ainda não estamos seguros e amadurecidos para investir nesse tipo de segmentos, como também dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado por instituições idôneas e seguras.

2 – Foi elaborada pelo Comitê com auxílio da empresa de consultoria Crédito e Mercado a Política de investimentos para o exercício de 2019 abordando os cenários econômicos Nacional e Internacional, bem como impacto das eleições presidenciais e seus efeitos



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel. Nabor Nogueira Santos, 322 - Centro Paraibuna(SP)tel/fax 39740110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

na economia. A estratégia de alocação para o exercício 2019 e próximos 05 anos ficou dessa forma:

Alocação Estratégica para o exercício de 2019

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2019		
			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Tesouro Nacional – SELIC - Art. 7º, I, "a".	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Referenciados em 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00%	15,00%	25,00%	100,00%
	FI Referenciados em Índice de Renda Fixa, 100% títulos TN - Art. 7º, I "c"	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Operações Compromissadas em títulos TN - Art. 7º, II	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Referenciados RF - Art. 7º, III, Alínea "a"	60,00%	5,00%	10,00%	60,00%
	FI de Índices Referenciado RF- Art. 7º, III, Alínea "b"	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "a"	40,00%	10,00%	30,00%	40,00%
	FI de Índices Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "b"	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, Alínea "b"	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Certificados de Depósitos Bancários - Art. 7º, VI, Alínea "a"	15,00%	0,00%	0,00%	15,00%
	Depósito em Poupança - Art. 7º, VI, Alínea "b"	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI em Direitos Creditórios - sênior Art. 7º, VII, "a"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, VII, "b"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	FI de Debêntures Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Subtotal	570,00%	30,00%	65,00%	230,00%	
Renda Variável	FI Referenciados em Renda Variável - Art. 8º, I, "a"	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI de Índices Referenciados em Renda Variável- Art. 8º, I, "b"	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI em Ações - Art. 8º, II, "a"	20,00%	3,00%	7,00%	10,00%
	FI em Índices de Ações - Art. 8º, II, "b"	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Multimercado - Art. 8º, III	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%
	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%
	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, "b"	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%
Subtotal	120,00%	3,00%	14,00%	30,00%	
Total Geral	690,00%	33,00%	79,00%	260,00%	

A estratégia de alocação para os próximos cinco anos, leva em consideração não somente o cenário macroeconômico como também as especificidades da estratégia definida pelo resultado da análise do fluxo de caixa atuarial e as projeções futuras de déficit e/ou superávit. O IPMP considera os limites apresentados o resultado da análise feita através das reservas técnicas atuariais (ativos) e as reservas matemáticas (passivo) projetadas pelo cálculo atuarial o que pode exigir maior flexibilidade nos níveis de liquidez



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel. Nabor Nogueira Santos, 322 - Centro Paraibuna(SP)tel/fax 39740110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

da carteira. Serão observados também, a compatibilidades dos ativos investidos com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do regime.

Nada mais tendo a ser tratado ou discutido encerrou-se a presente reunião estando os membros do comitê em pleno acordo com as decisões aqui descritas e levando ao conhecimento dos conselhos deliberativo e fiscal para aprovação.

Nesta data lavrou-se a presente ata que segue subscrita por seus membros.

Sala das reuniões, 12 de Setembro de 2018.

DURVALINA D'ARC DOS SANTOS E SILVA
Certificada Anbima CPA10
Membro Comitê

ANA FLÁVIA NOGUEIRA SANTOS
Membro Comitê

JOSÉ CRISTINO DO PRADO
Certificado Anbima CPA10
Membro Comitê