



Ata da ducentésima sexagésima oitava (268ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 22 de março de 2017, com as seguintes presenças: Fabíola de Melo Silva Carneiro - Gerente Financeira e Contábil, Francisco Caluza Machado, Anderson Vieira Bastos, Olair Rafael da Silva Júnior e Clévio Vítor de Almeida. A ausência do Diretor Financeiro, Vanderlei Massarioli, foi justificada. A reunião teve início, na sala de reuniões do IPMJ, às 9h10min com a apresentação da movimentação financeira do mês de Fevereiro/2017: 1) BB Previdenciário RF IRF-M TP, aplicação no dia 01/02 no valor de R\$ 435.900,00 referente a resíduos de repasses da Prefeitura; e aplicação no dia 08/02, no valor de R\$ 417.500,00, referente ao COMPREV; 2) FI Caixa Brasil Referenciado DI LP, aplicação no dia 06/02 no valor de R\$ 3.000,00 oriundo de saldo em conta corrente; e resgates totalizando R\$ 6.747.596,09, sendo R\$ 3.078.000,00 resgatados para Taxa de Administração, R\$ 3.488.596,09 para alteração na operacionalização de pagamentos de despesas e R\$ 181.000,00 para pagamento de despesas previdenciárias; 3) FI Caixa Brasil Referenciado DI LP Taxa de Administração, aplicação no dia 08/02 no valor de R\$ 3.196.840,89 oriundo de transferência anual para Taxa de Administração e resgates totalizando R\$ 3.312.100,00, sendo R\$ 3.232.600,00 para alteração na operacionalização de pagamentos de despesas e R\$ 79.500,00 para pagamento de despesas administrativas; 4) Santander FIC FI Corporate RF Referenciado DI, aplicação no dia 17/02 no valor de R\$ 2.133.000,00 decorrente de alteração de operacionalização de pagamentos, aplicação no dia 20/02, no valor de R\$ 1.354.500,00, oriundo de alteração na operacionalização de pagamentos de despesas e aplicação, no dia 24/02, no valor de R\$ 1.108.000,00, referente a resíduos de repasses da Prefeitura; 5) Santander FIC FI Corporate RF Referenciado DI - Taxa de Administração, aplicação no dia 17/02 no valor de R\$ 3.219.000,00 decorrente de alteração de operacionalização de pagamentos, e resgates totalizando R\$ 66.000,00 para pagamentos de despesas administrativas; 6) FIDC Multisetorial Master III, amortização no dia 06/02 no valor de R\$ 5.868,69. Seguiu-se a elaboração do Relatório Gerencial Mensal referente a Fevereiro/2017 com a análise dos seguintes itens: a) Cenário e Fatores Econômicos: no cenário externo destaca-se a alta da inflação nos países desenvolvidos. Nos Estados Unidos a inflação considerada pelo FED passou de 0,9% a.a., em julho de 2016, para 1,9% a.a. em janeiro de 2017, refletindo o aumento do preço das *commodities* e também a diminuição da ociosidade da economia. A alta dos índices de inflação também foi registrada na Zona do Euro e na China. Com relação ao cenário interno, o Copom cortou a taxa de juros em 0,75 p.p., para 12,25%, como já era esperado pelo mercado. Em seu comunicado o Copom mencionou a possibilidade de intensificação do ritmo de corte, o que levou à queda dos juros futuros. Conforme o último relatório Focus a expectativa do mercado é de fechamento do ano de 2017 com uma taxa de juros de 9,00%. A respeito da inflação, verifica-se do relatório Focus a expectativa do mercado pelo fechamento em 4,15% em 2017 e em 4,50% em 2018. Com relação à bolsa de valores, verificou-se no mês de fevereiro uma valorização de 3,08% no índice Ibovespa. Quanto aos índices de renda fixa, verificaram-se as



seguintes variações: IRF-M, valorização de 2,01% no mês, acumulando rentabilidade de 4,34% no ano; IMA Geral, valorização de 2,26% no mês, com acumulado de 4,11% no ano; IMA-B, valorização de 3,85% no mês, acumulando 5,79% no ano; b) Limite da Resolução nº 3.922/10: todos os fundos permanecem dentro dos limites da Resolução e da política anual de investimentos, no mês; c) Rendimento mensal: o desempenho da carteira no mês de fevereiro foi positivo em 2,9863%, perfazendo o rendimento mensal o importe de R\$ 12.215.357,90, somando um patrimônio de R\$ 420.759.531,49; d) Desempenho dos fundos no mês: a rentabilidade informada da carteira no mês é correspondente a 248,23% da meta atuarial de 0,7043%. Pela Gerente Financeira foi destacado o bom desempenho da carteira de investimentos no mês de fevereiro, considerando, inclusive, tratar-se de um mês com menor número de dias úteis. Pelo membro Clévio foi avaliado que os resultados positivos dos fundos IMAs não deverão se repetir no segundo semestre diante dos ajustes na curva de juros, devendo-se estudar alternativas como o investimento em IRF-M (pré-fixado). Foi, então, sugerida a realização de levantamento dos fundos IRF-M credenciados e a elaboração, através do Sistema Económica, de um estudo comparativo de fundos dessa espécie. Pelo membro Clévio foi também sugerida a análise da realização de um aumento gradual da posição do Instituto em renda variável. Para tanto, foi sugerida a realização de um estudo comparativo de fundos de renda variável com *Smallcaps* e Setor Financeiro. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 10h40min e foi por mim, Francisco Caluza Machado, Advogado, FCM, lavrada a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes.\*\*\*\*\*

Fabiola de Melo Silva Carneiro

Fabiola Melo Silva Carneiro

Francisco Caluza Machado

FCM Machado

Anderson Vieira Bastos

Anderson Vieira Bastos

Olair Rafael da Silva Júnior

Olair Rafael da Silva Júnior

Clévio Vítor de Almeida

Clévio Vítor de Almeida