



Município de Sumaré

Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré

Ata - Reunião Ordinária – Comitê de Investimento de 24/06/2016

DATA: 24 de Junho de 2016 - **INÍCIO:** 14:00 h

LOCAL: Sede do Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré, sito a Rua Bárbara Blumer, N° 41 Centro, Sumaré, Estado de São Paulo.

PRESENTES:

Arnaldo Antônio Costa

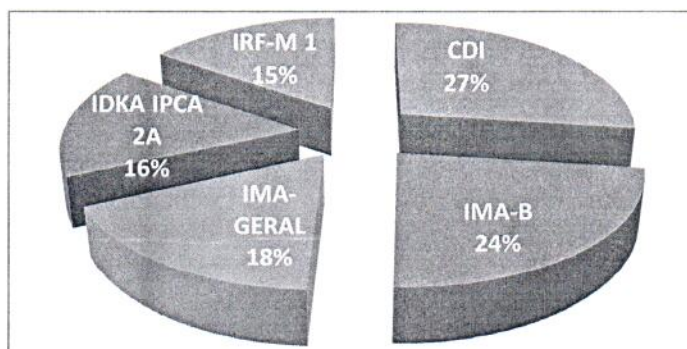
Silvia Meneghel

Willian Anderson da Costa Nunes Barreto

PAUTA:

1. Providências reunião anterior;
2. Rendimento maio/2016;
3. Movimentações financeiras Audesp;
4. Sugestão de Realocação;
5. Demais informes.

1. Em relação à Consultoria Financeira, até o momento não obtivemos retorno quanto à contratação da referida empresa de Consultoria. Verificamos o sítio do SUMPREV (disponível em <http://www.sumprev.com.br/index.php/atas-de-reuniao/47-comite-de-investimentos>) e até a presente data não foi publicado o relatório anual aprovado pelo Conselho. Quanto há aplicação acima de 20% do fundo "CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP", observamos que a realocação sugerida não foi adotada, ocasionando encerramento no mês de maio em 21,22%, no entanto observamos que foi adotada a segunda opção no início de junho/2016 (resgate para folha de pagamento das aposentadorias, pensões e benefícios previdenciários – competência 05/2016), com resgate no valor de R\$ 1.261.148,90. Estimamos assim, o fechamento do mês de junho/2016 com aplicação na ordem de 19,63% do PL, ou seja, dentro do limite estabelecido na Resolução CVM 3922/2010, portanto entendemos que qualquer nova aplicação, não poderá ser realizada neste fundo, pois poderá acarretar novos desequilíbrios.
2. O mês de maio/2016 foi desfavorável ao RPPS, com a menor rentabilidade desde o início do ano. Com retorno de 0,61% e meta atuarial de 1,47%, alcançamos apenas 41,64% da meta prevista para o mês. No acumulado, no entanto, o fundo ainda se encontra acima da meta atuarial definida na Política de Investimento, com retorno acumulado de 8,54% frente a uma meta de 7,10%. Os fundos IMA-B obtiveram deságio no mês de maio, em aproximadamente -0,14%. Analisando o comportamento destes fundos até a presente data, verificamos que os mesmos já acumularam retorno na ordem de 1,78%, recuperando assim o deságio auferido no mês de maio. A carteira de investimentos do Sumprev, em maio/2016, está distribuída conforme gráfico abaixo:





Município de Sumaré

Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré

Abaixo detalhamos o retorno de cada fundo composto em nossa carteira de investimento:

Ativos Renda Fixa	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta Atuarial	A alcance Meta
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.019.590,97	45.346,84	1,14%	1,47%	77,55%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14.589.465,83	154.173,25	1,07%	1,47%	72,79%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	6.237.971,87	64.019,60	1,04%	1,47%	70,75%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.364.239,66	47.043,73	0,85%	1,47%	57,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.306.970,63	82.423,08	0,73%	1,47%	49,66%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA L...	11.884.817,76	45.523,59	0,38%	1,47%	25,85%
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVID...	169.928,69	628,94	0,37%	1,47%	25,17%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	666.466,21	145,95	0,02%	1,47%	1,36%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.989.513,49	- 4.786,78	-0,12%	1,47%	-8,16%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.514.508,59	- 15.868,50	-0,14%	1,47%	-9,52%

3. Em atendimento ao comunicado SDG nº 44/2015 do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo, a Gerência Financeira informou que foram remetidas através do Sistema Audesp, as movimentações financeiras de acordo com calendário mensal TCESP.
4. Considerando período de 01/2016 a 05/2016, com a recuperação dos fundos IMA-B em relação às perdas auferidas em 2015, sugerimos aplicar gradativamente os recursos em vértices mais longos, para aproveitar os retornos auferidos nos últimos meses. Abaixo comparamos os fundos compostos em nossa carteira com a sugestão de aplicação em fundos IMA-B de curto e longo prazo, respectivamente:

Produto / Fundo	Junho até 22/06/2016	Mai	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
BB IMAGERAL EX -C	1,37%	0,37%	10,66%	6,81%	11,71%	13,64%	26,67%
BB IMA-B	1,77%	-0,12%	13,80%	9,31%	15,48%	13,74%	29,01%
BB IRF-M 1	0,78%	1,04%	6,24%	3,41%	7,47%	14,82%	26,76%
BB PERFIL FIC (DI)	0,75%	1,14%	5,37%	3,27%	6,61%	13,95%	27,37%
CAIXA BRASIL DI	0,84%	1,10%	5,51%	3,39%	6,73%	14,05%	27,30%
CAIXA BRASIL IDKA	1,33%	0,80%	7,47%	3,06%	9,58%	16,70%	31,05%
CAIXA BRASIL IMA GERAL	1,36%	0,38%	10,67%	6,78%	11,82%	13,49%	26,53%
CAIXA BRASIL IMA-B	1,78%	-0,14%	13,77%	9,30%	15,43%	12,56%	27,54%
CAIXA BRASIL IRF-M 1	0,81%	1,05%	6,26%	3,42%	7,49%	14,65%	27,05%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	1,68%	0,02%	13,28%	9,11%	14,65%	13,11%	28,95%
Sugestão							
CAIXA BRASIL IMA-B 5	1,27%	0,78%	7,67%	3,07%	9,87%	16,25%	30,33%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+	2,13%	-0,80%	17,46%	13,15%	18,59%	12,51%	27,92%

Como podemos observar, os fundos IMA Geral, em relação aos outros fundos de longo prazo, obtiveram os piores resultados nestes primeiros cinco meses, com retorno de 10,67% no acumulado do ano. Em contrapartida, o fundo IMA-B 5+ auferiu 17,46% no mesmo período. A realização de retornos passados não garante rentabilidade futura, no entanto, analisando os dados acima apresentamos, os fundos de maior "duration" estão



Município de Sumaré

Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré

apresentando recuperação às perdas auferidas em 2015. Desta forma, com o intuito de aproveitar esta elevada rentabilidade, sugerimos aporte/realocação de até R\$ 1.000.000,00 do Fundo IMA Geral para o Fundo IMA-B5+. Ao mesmo tempo, com o intuito de proteger a carteira, sugerimos a realocação de outros R\$ 1.000.000,00 do fundo IMA Geral para o fundo IMA-B 5.

5. Diante do limite na aplicação do fundo "CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP", este comitê mantém a sugestão de resgate deste fundo para despesas com Folha de Pagamento Sumprev. Em relação aos novos aportes, sugerimos aplicar nos fundos IDKA ou IMA-B 5, lembrando que atualmente temos 72,83% aplicados em títulos públicos, com o limite de 80% de nossa política de investimento.

Nada mais havendo, deu-se por encerrada a reunião às 16h00min, eu, Silvia Meneghel, lavrei a presente ata, que após lida segue assinada pelos presentes.

Willian Barreto

Silvia Meneghel

Arnaldo Antônio Costa