



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL DE

ARACARIGUAMA - IMSS

ESTADO DE SÃO PAULO

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 27/09/2017

Participantes: Hélio Barbosa Junior, Benedito Américo de Oliveira, Renata Martins de Farias, Fernanda dos Santos Oliveira, Suzeth Maria Gonçalves e Anísio Dega Barros.

Convidado: Assessora Jurídica do IMSS Silvia Regina Rodrigues dos Santos.

As quatorze horas do vigésimo sétimo dia do mês de setembro do ano de dois mil e dezessete, atendendo a convocação formalizada via telefone e e-mail, reuniram-se ordinariamente os membros do Comitê abaixo assinados. O Presidente em exercício do IMSS deu início aos trabalhos do dia fazendo a leitura da Ata da reunião anterior e após passou a palavra para o Gestor que apresentou o relatório analítico dos investimentos em anexo. **2) Análise da carteira de investimentos:** Foi analisada a carteira de investimentos do IMSS, buscando atingir a meta atuarial que hoje é o IPCA mais 6% ao ano, e com base no relatório da Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado vamos estudar realocações e diversificações mais rentáveis para bater a meta. Seguindo as recomendações da consultoria em seu Panorama Econômico de setembro/2017 a seguir: Entendemos que, dado o expressivo avanço já ocorrido com os índices que referenciam os fundos de investimentos em títulos públicos, nos meses recentes, por conta da queda da inflação e da redução da taxa Selic, o momento é de realização dos lucros obtidos com as aplicações de longo prazo. Permanecer com uma exposição no vértice de longo prazo neste momento de ainda grandes incertezas, pode não representar ganhos expressivos em função do fator risco a ser incorrido. Assim, recomendamos uma exposição de 30% no vértice de longo prazo, representado pelo IMA-B Total. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) mantemos a nossa recomendação de uma exposição de 10%. Os recursos saídos do longo prazo deverão ser migrados para as aplicações em fundos DI, cuja alocação agora sugerida é de 30%. Lembramos que para evitar o desenquadramento aos limites da Resolução CMN nº 3.922/2010, o percentual máximo de alocação em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso IV é de 30%. A estratégia ora recomendada mantém a perspectiva de bom retorno ao mesmo tempo em que reduz o risco total da carteira. Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo), em detrimento das alocações em vértices mais longos. A atual escassez de crédito para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma remuneração que supera as metas atuariais. Quanto à renda variável, passamos a recomendar a exposição máxima de 30%, por conta da crescente melhoria das expectativas com a atividade econômica no próximo ano, que deverá refletir em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores. Assim, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), a alta na parcela de renda variável para 30%, considera que a alocação em ações passou de 10% para 15%, diminuindo-se para 30% as alocações em renda fixa de curto prazo. **3) Análise do fluxo de caixa do mês corrente;** O Sr. Helio Barbosa Junior apresentou e o fluxo de caixa para o mês corrente o qual foi analisada pelos membros comitê. **4) Informações e Deliberações:** O Gestor Hélio Barbosa Jr. informou que não houve repasses de contribuições previdenciárias e parcelamentos pela Prefeitura, informou ainda que haverá nova Assembleia Geral de Cotistas do Fundo BRA1 no dia 06/10/2017 na cidade de São Paulo. Os membros Anísio, Benedito, Rosana e a Conselheira do IMSS Rosangela fizeram um curso preparatório para o CPA-10. E ninguém mais querendo fazer uso da palavra, e nada a deliberar foi declarada encerrada a reunião. Documentos que farão parte da presente Ata: **1) Carteira dos Investimentos em agosto 2017; 2) Panorama Econômico de setembro 2017. Nada mais.**

Renata Martins de Farias

Fernanda dos Santos Oliveira - *[assinatura]*

Suzeth Maria Gonçalves - *[assinatura]*

Anísio D. Barros

Benedito Américo de Oliveira

Benedito