

## ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 060

Data: 10/04/2017

Participantes: Tony Ferreira Corrêa, Pedro Jorge Pinto Justino e Pricila dos Santos Lopes.

Convidados:

Às 11:00 do dia 10 de abril de dois mil e dezessete, atendendo a convocação, que fará parte integrante desta ata como anexo, reuniram-se os membros do Comitê abaixo assinados. Dando início aos trabalhos, a secretária procedeu à leitura da ordem do dia, constante da convocação, que passou a ser objeto de análise pelos presentes: apresentar relatório de evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **CAMBUCIPREV**, no 1º trimestre de 2017, em consonância com a legislação em vigor e a transparência da gestão de seus recursos financeiros previdenciários. Em 31/12/2016 o patrimônio líquido do **CAMBUCIPREV** era de R\$ 27.057.139,31. Ao final do 1º trimestre de 2017 atingiu o valor de R\$28.348.958,54, o que representou uma evolução patrimonial de 4,77%, e estava distribuído em fundos de renda fixa e renda variável. No tocante a distribuição dos recursos nos artigos da Resolução 3.922/10 o **CAMBUCIPREV** manteve seus prestadores de serviços existentes em 2016, concentrou significativo percentual junto ao Banco do Brasil e, adicionalmente, na CAIXA, sendo estas as 2 únicas instituições em que foram mantidos investimentos. O outro gestor em que o **CAMBUCIPREV** tem recursos investidos é um fundo cuja instituição original sofreu intervenção do Banco Central e o mesmo está fechado para aplicações e resgates. No segmento de renda variável não há aplicações de recursos financeiros previdenciários. Neste 1º trimestre de 2017 a rentabilidade consolidada dos investimentos do **CAMBUCIPREV** foi bastante satisfatória e em consonância com a manutenção dos fundos presentes na carteira em 2016, mas com realocações e aportes dos novos recursos naquelas alternativas que se mostraram com maiores perspectivas de retornos e, preferencialmente, acima da sua meta atuarial. A rentabilidade no trimestre foi de 4,88% situando-se acima da meta atuarial para o mesmo período. O *superávit* foi de 2,42 pontos percentuais acima da meta. Este resultado é muito bom no sentido de busca de resultado superior a meta para todo o ano de 2017 e também para enfrentar possíveis volatilidades no cenário econômico diante das incertezas políticas, no plano interno, bem como no externo, que estarão sendo monitoradas para a busca e manutenção de resultados igualmente positivos como os obtidos até este momento. Os riscos da carteira de investimentos do **CAMBUCIPREV** são bem baixos, principalmente no tocante aos riscos de crédito na medida em que, aproximadamente, 83% dos recursos estão investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais. Nos fundos com percentual de seu patrimônio alocados em fundos com presença de títulos de emissores privados destacamos que há maiores riscos de crédito, mas não representa risco significativo porquê os gestores têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão na carteira de investimentos do fundo investido pelo **CAMBUCIPREV**. Quanto ao risco de mercado ressaltamos que este é o que, em menor grau, pode ser gerenciado, e assim, a quase totalidade dos recursos financeiros do **CAMBUCIPREV** estão em fundos com média volatilidade. Os fundos de carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais, citados anteriormente, tem mais volatilidade, notadamente os de carteira com maior duração. A volatilidade anualizada, para diferentes períodos, tem se situado ao redor de 3%, para algumas janelas temporais, traduzindo o baixo risco de mercado da carteira como um todo. No tocante ao risco de liquidez, o **CAMBUCIPREV** não está exposto pois apresenta elevado percentual dos seus recursos investidos em fundos com liquidez imediata. Notamos pelos dados apresentados que a carteira do

CAMBUCIPREV está com um ótimo retorno neste trimestre principalmente pelas realocações realizadas desde o início do ano. Novos recursos entrantes, que também visam a obtenção de resultados satisfatórios em relação a sua meta atuarial, diante de alguns aspectos conhecidos e consolidados da nossa economia, especialmente quanto a queda da taxa SELIC e dos índices de inflação para o ano em curso que após muitos meses ficou dentro da meta de inflação estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional – CMN serão disponibilizados para as alternativas de investimentos mais recomendadas para cada momento futuro. Desta forma e diante do quadro de instabilidade política que o Brasil enfrenta, bem como diante do quadro geopolítico externo, acreditamos que algumas oportunidades de investimentos podem surgir nos próximos meses. Temos avaliado a alternativa de investimentos diretamente em Títulos Públicos Federais na busca de rentabilidades acima da meta atuarial com baixo risco de crédito e elevada liquidez. Os recursos disponibilizados para esta alternativa devem ser resgatados dos fundos com a menor rentabilidade e maior risco de crédito da carteira do CAMBUCIPREV que são aqueles indexados ao IRF-M e IDKA 2, em linha com o relatório de fevereiro de 2017. Bem como deve ser avaliado a possibilidade de iniciar investimentos em títulos de renda variável na medida em que este segmento também tem boas perspectivas de rentabilidades acima da meta atuarial de 2017. **Análise da carteira de investimentos:** Foi rediscutida a estratégia das aplicações dos investimentos e após análises decidido que as aplicações não fossem alteradas, **Análise do fluxo de caixa do mês corrente:** O Presidente apresentou o fluxo de caixa para o mês corrente constantes no relatório de março de 2017. Nos dias 01 a 30 ocorrerão pagamentos de despesas com a folha do RPPS e honorários de serviços. A totalidade dos membros presentes decidiram que os recursos para fazer frente aos compromissos no mês de Abril deverão ser resgatados do Fundo IRF-M1. Assuntos gerais: Nada mais a ser tratado, foi finalizada a reunião. E para constar, lavrei a presente Ata que assino e os demais.

*[Handwritten signature]*