



ESTADO DE SERGIPE
PREFEITURA MUNICIPAL DE ARACAJU
SECRETARIA MUNICIPAL DO PLANEJAMENTO, ORÇAMENTO E GESTÃO - SEPLOG
CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA - CMP

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho Municipal de Previdência de Aracaju realizada no dia 31 de maio de 2017.

Aos trinta e um dias do mês de maio do ano de 2017, às 15 horas e 40 minutos, na Sala de Reuniões da Secretaria Municipal do Planejamento, Orçamento e Gestão - SEPLOG, localizada no Centro Administrativo "Prefeito Aloísio Campos", reuniram-se, extraordinariamente, os Membros do Conselho Municipal de Previdência, na forma das instruções normativas, para discutir e deliberar sobre a seguinte pauta: 1- Revisão da Política de Investimentos da Autarquia AJUPREV; 2 - O que ocorrer. Presentes os Conselheiros Augusto Fábio Oliveira dos Santos, Presidente do Conselho, Netônio Bezerra Machado, Maria Avilete Ramalho, Carlos Roberto da Silva, Gilvan Santos, Sergio Murilo Ferreira, Heleneide Vieira Lessa, Joelma Dias Silva e Carlos Roberto Bomfim, presentes, ainda, a Secretária do Conselho, Carla Caroline de Oliveira Silva e os membros do Comitê de Investimentos, Wilson dos Santos, Genolice Santana Soares e Dennys Sacramento Oliveira. Verificada a existência de *quorum*, o Presidente do Conselho declarou aberta a reunião, esclareceu que a Reunião Extraordinária é para tratar da Revisão da Política de Investimentos, a pedido da Presidência do AJUPREV, com vistas a adequar às mudanças verificadas no mercado financeiro, profundamente impactado com os recentes acontecimentos políticos. Passou, desde logo, ao item 1 da pauta, a Presidente do AJUPREV, Maria Avilete Ramalho, iniciou esclarecendo que em razão da conjuntura política atual, vislumbra-se a necessidade da realização de aplicações mais conservadoras, com o fim de preservar os Fundos de Investimento do AJUPREV. Passou então a apresentar slides no qual trouxe cenário econômico atual e as recomendações dos especialistas em investimento do mercado brasileiro, apresentou também a posição dos investimentos do AJUPREV, até o 2º bimestre/2017, detalhando os resultados alcançados (meta atuarial, retorno e a alocação dos



ESTADO DE SERGIPE
PREFEITURA MUNICIPAL DE ARACAJU
SECRETARIA MUNICIPAL DO PLANEJAMENTO, ORÇAMENTO E GESTÃO – SEPLOG
CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA - CMP


investimentos) e a posição em 24 de maio de 2017 apontando como o novo capítulo da crise política no Brasil trouxe volatilidade aos mercados e impactaram os investimentos. O presidente do Conselho, Augusto Fábio, fez considerações de que o AJUPREV não integralizou o prejuízo, porquanto não colocou títulos a venda no momento de baixa. Não foi realizada nenhuma realocação, pois é necessário esperar a reação do mercado. Maria Avilete continuou demonstrando graficamente todo o alegado, em relação à queda nos investimentos. O Presidente do Conselho, Augusto Fábio, considera que não tem necessidade do RPPS ser um investidor arrojado, por isso, que a cautela é a melhor pedida. Não há necessidade no momento de se buscar grande rentabilidade. Maria Avilete, Presidente do AJUPREV, demonstrou graficamente a queda no retorno dos investimentos até o dia 24 de Maio de 2017 e o distanciamento dos rendimentos da meta atuarial; acrescentou que espera que com o fechamento do mês de Maio, haja ao menos a recuperação das perdas. Dando continuidade, justificou a necessidade de Revisão da Política de Investimentos dizendo que busca adequar às mudanças verificadas no mercado, com o objetivo de preservar os ativos financeiros e também uma rentabilidade satisfatória à meta atuarial, sob um cenário de baixa taxa de juros e de severas flutuações do mercado e, por fim, priorizar alternativas de investimentos de baixo risco para enfrentar o dilema da rentabilidade, com segurança e liquidez. Apresentou o Demonstrativo de Política de Investimentos - DPIN, objetivando ilustrar as questões relacionadas à regulação e a meta atuarial. O Presidente do CMP fala da importância da meta atuarial visando garantir os fundos de aporte que viabiliza os benefícios dos segurados. Retornando a fala da Presidente do AJUPREV, Maria Avilete, traz o Resumo da Política de Investimentos, bem como traça comentários acerca da necessidade de uma boa gestão dos recursos do Fundo Previdenciário, devendo os gastos ser analisados com cautela; as despesas devem ser mínimas para garantir os benefícios dos segurados. A Presidente continuou apresentando a estratégia de alocação da Política de investimento vigente, com ênfase para o limite estabelecido para o inciso I, alínea "a" que será alterado em razão das dificuldades de alocação por falta de estrutura para compra e venda de papeis em tempo




ESTADO DE SERGIPE
PREFEITURA MUNICIPAL DE ARACAJU
SECRETARIA MUNICIPAL DO PLANEJAMENTO, ORÇAMENTO E GESTÃO – SEPLOG
CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA - CMP


real. O Senhor Wilson dos Santos, membro do Comitê de Investimentos complementou afirmando que, em resumo, não é o momento adequado para se investir em títulos com prazo acima de cinco anos. Retornando a palavra a Maria Avilete, passa a explanar sobre a nova Política de Investimento e sobre como ficaria a Política de Investimento após a aprovação pelo conselho na presente reunião; disse que o limite do art. 7, inciso I, alínea "b" foi majorado em relação à Política em vigor, visando à redução dos riscos de perda dos investimentos. O Conselheiro Carlos Roberto da Silva, questionou como se concretizará a escolha das instituições onde serão alocados os recursos. A Presidente do AJUPREV e o Presidente do CMP dizem que serão realizados estudos comparativos entre as instituições bancárias oficiais, observando-se o retorno dos fundos ofertados e a alocação ocorrerá naquela instituição que apresentar melhor performance. Aberta a votação acerca da Revisão da Política de Investimentos, esta foi aprovada por unanimidade dos presentes. Nada mais havendo a tratar, o Presidente, Augusto Fábio Oliveira dos Santos, deu por encerrada a reunião e eu, Carla Caroline de Oliveira Silva, lavrei a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais presentes, para que surta seus efeitos legais.



Augusto Fábio Oliveira dos Santos
Presidente



Maria Avilete Ramalho
Membro


Netônio Bezerra Machado
Membro



Carlos Roberto da Silva
Membro


Gilvan Santos
Membro


Carlos Roberto Bomfim
Membro


Sergio Murilo Ferreira
Membro


Heleneide Vieira Lessa
Membro


Joelma Dias Silva
Membro


Carla Caroline de Oliveira Silva
Secretária

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA
REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA

P
A
U
T
A

1

REVISÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2017

▶ Ata do Comitê - Revisão

2

O que ocorrer

P
A
U
T
A

1

LEITURA DA ATA DA REUNIÃO ANTERIOR

Cenário Atual

As notícias do último dia 17/05/2017, impactaram fortemente o mercado financeiro e os fundos de investimento, tanto de renda fixa quanto de renda variável.

Como consequência do noticiário tivemos forte aumento da aversão ao risco, resultando em depreciação acentuada do câmbio, alta dos juros e queda da bolsa.

Os Títulos do Tesouro Nacional, também registraram quedas imensas, tanto no pré quanto no pós fixado que obtiveram as maiores perdas a exemplo do IMA-B e IMA-B5+, que registraram perdas de -7,52% e -9,72%, respectivamente.

Até o dia 15/05/2017, o AJUPREV vinha mantendo um retorno aproximado de 1,60% ao mês e anual de 6,54%. Tal situação nos deixava confortáveis, pois estávamos com algo em torno de 190% da meta atuarial estimada.

Apesar da perda auferida até o dia 19/05/2017, a nossa carteira apresenta retorno de 3,08% a.a., mantendo saldo positivo em relação a meta.

Cenário Atual Recomendações dos Especialistas

▶ **"Nesse momento é muito importante manter a calma e não tomar decisões precipitadas. De forma geral, deve-se evitar realocações bruscas em eventos como esse, pois os mercados tendem a reagir de forma extrema, sem direção definida e sem base de fundamentos.**

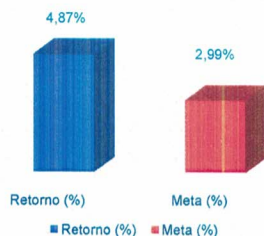
OS RPPS possuem horizonte de investimento de longo prazo, permitindo análise do mercado com calma, evitando perdas e aproveitando oportunidades".

RETORNO x META ATUARIAL

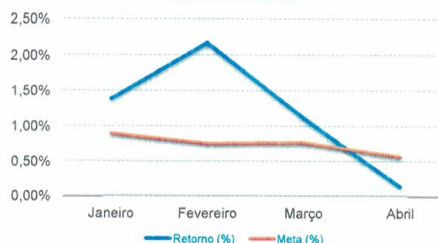


Mês	Saldo Anterior	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	VaR (%)
Janeiro	499.666.211	510.058.225	6.932.507	1,38%	0,89%	1,66%
Fevereiro	510.058.225	525.401.074	11.154.397	2,17%	0,75%	2,02%
Março	525.401.074	542.563.263	5.944.709	1,11%	0,76%	1,71%
Abril	542.563.263	551.229.003	740.282	0,13%	0,56%	1,48%
			24.771.896	4,87%	2,99%	

RETORNO X META ATUARIAL ABRIL/2017



RETORNO X META ATUARIAL JAN-ABR/2017

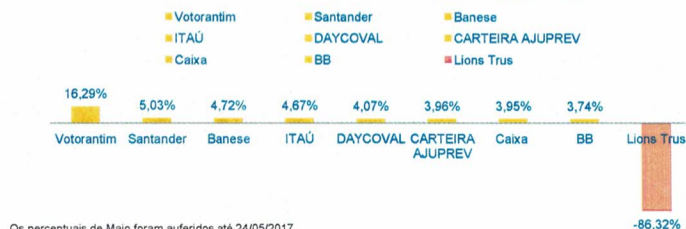


Retorno de Investimento - 2017



Retorno por Instituição - 2017							
	JAN	FEV	MAR	ABR	Acumulado ABR	MAI	Acumulado MAI
Votorantim	1,38%	1,58%	1,51%	4,09%	8,81%	6,87%	16,29%
Santander	1,90%	3,35%	1,06%	0,06%	6,49%	-1,37%	5,03%
Banese	1,12%	0,89%	1,08%	0,81%	3,96%	0,73%	4,72%
ITAÚ	2,12%	2,55%	1,32%	0,21%	6,33%	-1,56%	4,67%
DAYCOVAL	1,12%	1,53%	1,40%	0,64%	4,77%	-0,67%	4,07%
CARTEIRA AJUPREV	1,38%	2,17%	1,11%	0,13%	4,87%	-0,86%	3,96%
Caixa	1,40%	2,31%	1,06%	0,07%	4,92%	-0,93%	3,95%
BB	1,29%	2,02%	1,18%	0,14%	4,71%	-0,93%	3,74%
Lions Trus	-54,50%	-28,02%	-29,87%	-40,44%	-86,32%	0,00%	-86,32%

Retorno Acumulado por Instituição - Ajuprev 2017



Os percentuais de Maio foram auferidos até 24/05/2017.

Alocações – Renda Fixa - Rentabilidade



FUNDOS - RENDA FIXA	MONTANTE	2º BIMESTRE RETORNO%-EFETIVO	RENTABILIDADE %-ANO
CAIXA FI BRAIL IRF-M 1	15.214.535,97	0,86	4,73
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M1	15.788.214,57	0,86	4,86
OPER. COMPROMIS. TT(NLFT) 31/01/2017	21.894.139,03	0,81	4,39
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF (MaM)	20.664.085,74	0,79	4,78
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS XII (MaM) 2018	15.431.405,40	0,79	4,28
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX - 12/05/2015 (MaM)	7.182.676,85	0,79	4,76
BB PREVD. TP IPCA II - 06/02/2014	2.975.422,98	0,74	5,60
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5	23.807.019,93	0,70	2,86
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII - 16/03/2015 (MaM)	13.184.517,75	0,66	4,28
FUNDO DAYCOVAL IMA-B5 FI RENDA FIXA	331.070,20	0,64	5,40
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	6.356.770,00	0,62	3,25
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	3.851.298,00	0,62	3,43
BB PREVID. IPCA III - 15/10/2013	14.608.097,64	0,59	4,28
CAIXA FI BRASIL IRFM RF LONGO PRAZO	70.840.827,32	0,47	5,83
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO	1.003.898,10	0,39	1,67
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	18.239.741,74	0,33	5,74
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF	15.225.932,78	0,31	2,82
BB Prev IMA Geral Ex	10.422.839,02	0,30	3,40
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	14.448.314,57	0,25	1,62
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO (AUTOMÁTICO)	108.543,00	0,24	1,49
FUNDO ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.609.797,88	0,21	7,98
CAIXA FI BR DISPON RF (AUTOMÁTICO)	911.520,51	0,13	1,52
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF (MaM)	27.393.344,00	0,08	8,05
BNB SETOR PÚBLICO PREVIDÊNCIA FI RENDA FIXA	11.268.102,76	(0,17)	8,28
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LONGO PRAZO	73.929.005,79	(0,34)	6,63
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	60.130.808,01	(0,34)	7,13
CAIXA BRASIL IMA-B5+ TP RF LONGO PRAZO	35.584.765,24	(0,82)	6,96
BB PREVIDENCIÁRIO IMA-B5+	30.899.613,43	(0,83)	8,56
TOTAL - RENDA FIXA	533.306.308,21	0,13%	6,47

Alocações Renda Variável - Rentabilidade

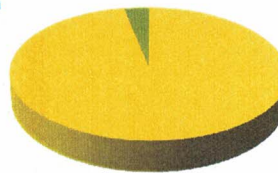
FUNDOS - RENDA VARIÁVEL	MONTANTE	2º BIMESTRE RETORNO %-EFETIVO	RENTABILIDADE %-ANO
RB CAPITAL RENDA II FI - RBRD11	1.015.872,30	4,09	24,09
CAIXA FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS	3.178.667,90	1,81	14,79
BNB FI AÇÕES DIVIDENDOS	1.533.501,80	1,81	11,58
CAIXA FIC AÇÕES SMALL CAP RPPS	365.511,86	1,33	13,37
BB RECEBÍVEIS	5.454.030,59	0,77	7,17
BTG Timber I FIQ FIP	1.298.642,10	(0,49)	1,01
FUNDO CAIXA RIO BRAVO	5.075.000,00	(2,61)	4,52
FIP NORDESTE III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.467,81	(40,44)	(86,32)
TOTAL - RENDA VARIÁVEL	17.922.694,36	0,15%	7,75

Distribuição dos Ativos por Segmento e Administradores 2º Bimestre 2017

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	533.306.308	96,75%
Renda Variável	17.922.694	3,25%
	551.229.002	100,00%

Distribuição por Segmento

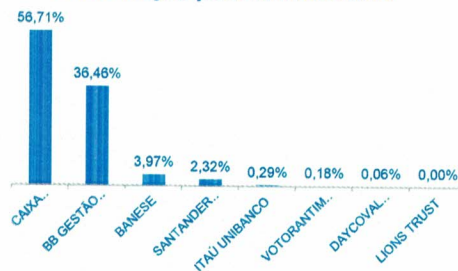
Renda Fixa
Renda Variável;
3,25%



Renda Fixa
Renda Variável;
96,75%

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	312.577.963	56,71%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	200.997.087	36,46%
BANESE	21.894.139	3,97%
SANTANDER SECURITIES SERVICES	12.801.604	2,32%
ITAÚ UNIBANCO	1.609.798	0,29%
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT	1.015.872	0,18%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	331.070	0,06%
LIONS TRUST	1.467	0,00%

Distribuição por Administrador



Revisão da Política de Investimentos AJUPREV - 2017

JUSTIFICATIVA

Adequar a Política de Investimentos às mudanças verificadas no mercado, com o objetivo de preservação dos ativos financeiros do AJUPREV

Busca de rentabilidade satisfatória à meta atuarial, sob um cenário de baixa taxa de juros

Alternativas de baixo risco para enfrentar o dilema rentabilidade, segurança e liquidez no processo decisório de alocação dos recursos.

Demonstrativo de Política de Investimentos - DPIN (a partir de 2017)

Unidade Gestora: Informações da entidade que administra o Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), do seu responsável legal e dados do Colegiado Deliberativo do RPPS ou Conselho Municipal de Previdência, com a identificação do seu representante e da sua composição

Meta de Rentabilidade: Informa o índice de referência que deverá ser buscado pela carteira de investimentos, bem como descrição do cenário prospectivo da taxa de juros e quanto a aderência da meta as obrigações do RPPS.

Estratégias de Alocação: Informa resumo da estratégia de alocação dos recursos aplicáveis no ano de exercício, por tipo de ativo, além da posição atual da carteira com a meta de rentabilidade estipulada.

Resumo da Política de Investimento - 2017

Resumo da Política				
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Estratégia de Alocação - Limite - 2017		
	%	Inferior	Alvo	Superior
		%	%	%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	30,00%	35,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	80,00%	15,00%	20,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	30,00%	5,00%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	5,00%	10,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	5,00%	0,00%	2,50%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	5,00%	0,00%	2,50%	5,00%
Total Renda Fixa	100,00%	55,00%	75,00%	195,00%
Artigos - Renda Variável	Resolução	Estratégia de Alocação - Limite - 2017		
	%	Inferior	Alvo	Superior
		%	%	%
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	0,00%	10,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Total Renda Variável	30,00%	0,00%	25,00%	30,00%

Resumo da Política de Investimento - 2017 Revisada

Política de Investimentos - Revisada				
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Estratégia de Alocação - Limite - 2017		
	%	Inferior	Alvo	Superior
		%	%	%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso II	15,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	80,00%	0,00%	0,00%	80,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	30,00%	0,00%	0,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	100,00%	0,00%	0,00%	220,00%
Artigos - Renda Variável	Resolução	Estratégia de Alocação - Limite - 2017		
	%	Inferior	Alvo	Superior
		%	%	%
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Variável	30,00%	0,00%	0,00%	30,00%

Grau de Risco



Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Ativos/Índices	Grau de Risco
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	IRFM, IDKA, IMA	BAIXO, MÉDIO, MÉDIO ALTO
Artigo 7º, Inciso II	15,00%	OP. COMPROMISSADA	BAIXO
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	IMA + CRÉDITO PRIVADO	MÉDIO ALTO
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	CDI + IPCA	BAIXO
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	DIREITO CREDITÓRIO	MÉDIO ALTO
Artigos - Renda Variável	Resolução %	Ativos/Índices	Grau de Risco
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	AÇÕES	ALTO
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	MULTIMERCADO	ALTO
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	FIP	ALTO
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	IMOBILIÁRIOS	ALTO



REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA



P
A
U
T
A



2. O que ocorrer