



ATA Nº 40/2017

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE CARIACICA, INSTITUÍDA PELA PORTARIA IPC Nº 082 /2013, ALTERADA PELAS PORTARIAS IPC Nº 21/2014 e 12/2017.

Aos onze dias do mês de outubro de 2017 às 09:00 na sede do IPC, reuniram-se os membros do Comitê de investimentos para reunião ordinária. Fizeram-se presentes, os membros do comitê Sr. Rodrigo Garcia Giori , Luciane da Penha Rebuli Corrêa, Jhawa Memelli de Moura , a Presidente do Instituto Sra. Shirlene Pires Mesquita e como convidados os servidores: Juliana Gomes Cassiano da Silva e Anderson Matos, servidores estes que participaram do curso de CPA 10. Abriu-se os trabalhos mencionando então, que objetivo dessa reunião destina-se as seguintes deliberações **1) Resgate do Fundo Liquidez para repasse de valores consignados na folha de pagamento do mês de setembro/2017. 2) Realocação dos Fundos DI, tendo em vista a queda da Taxa Selic.** Após discussões entre o comitê de Investimentos, foi deliberado a s seguintes operações:

1. Resgate no Fundo de Investimentos Liquidez CNPJ: 20.230.719.0001-26 no valor de R\$ 1.250,00(um mil, duzentos e cinquenta reais) para pagamento de valores consignados na folha do mês de setembro/2017, fundo este enquadrado no artigo 7º, IV, 'a' com resgate em D+0.
2. Realocação do Fundo BB Previdenciário Perfil, CNPJ: 30.822.936.0001-69, fundos indexados DI, no valor de R\$ 3.200.000,00(três milhões e duzentos mil reais) para o fundo BB Alocação Ativa Fic Renda Fixa Previdenciário, CNPJ: 25.078.994/0001-90, fundo devidamente enquadrado no artigo 7º, I, "b", conforme análise do Fundo realizado pelo Crédito & Mercado- Gestão de Valores Mobiliários Ltda, anexada a esta Ata.

Os membros do comitê tomam por deliberação as operações acima, com o propósito de proteger a carteira com atitudes cautelosas e em virtude da baixa da taxa Selic os fundos indexados ao DI não atingiram a meta atuarial. Sem mais a constar, encerro a presente Ata as 11:10 horas e assino com os demais membros.

Luciane da Penha Rebuli Correa

Membro do Comitê
Gestor Certificado CPA10

Jhawa Memelli de Moura

Membro do Comitê
Gestor Certificado CPA 10.

Rodrigo Garcia Giori

Membro do Comitê
Gestor Certificado CPA 10.

Shirlene Pires Mesquita

Diretora Presidente

Análise do Fundo: BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO / CNPJ: 25.078.994/0001-90

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM
Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM
Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: KPMG
Início: 31/08/2016
Resolução 3.922/10 - 4.392/14: Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"

Resumo / Taxas

Taxa de Administração: 0,30%
Taxa de Performance: Não possui
Carência: Não há
Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui
Taxa de Resgate: Não possui
Benchmark: Não possui
Investidor Qualificado: Não

Informações Operacionais

Deposito Inicial: 1.000.000,00
Movimentação Mínima: 0,00
Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0
Conversão de Cota para Resgate: D+3
Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3

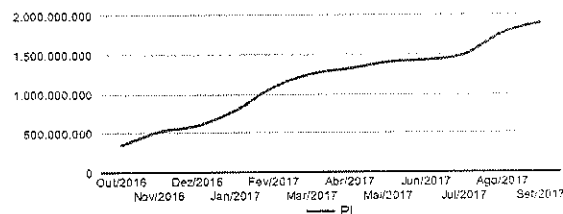
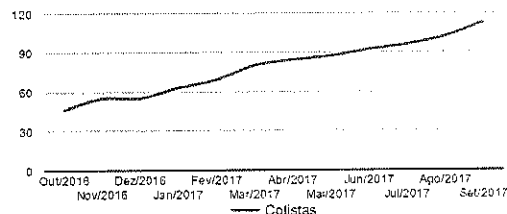
Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,95% em 19/05/2017
Número de dias com Retorno Positivo: 192
Mínimo Retorno Diário: -3,98% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 16,09%
Número de dias com retorno negativo: 79
Volatilidade desde o início: 5,05%

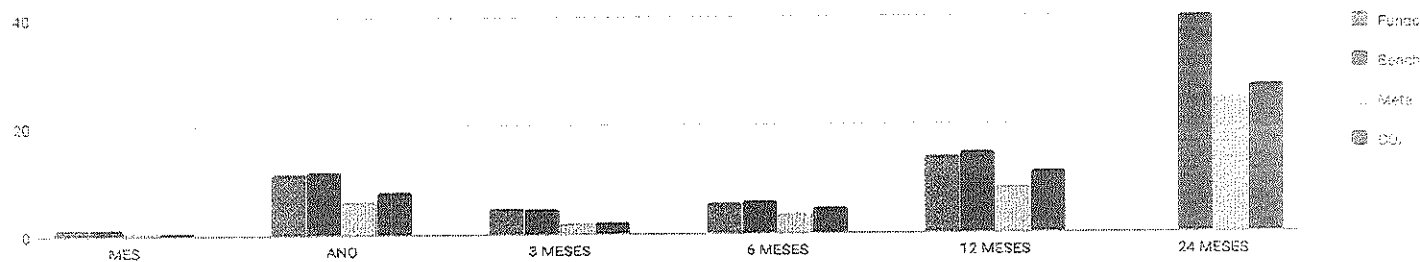
Evolução PL e Cotistas

Mês	Cotistas	Patrimônio Líquido
Out/2016	46	341.715.560,63
Nov/2016	55	518.848.502,43
Dez/2016	55	596.521.582,94
Jan/2017	63	791.053.337,17
Fev/2017	69	1.084.228.333,32
Mar/2017	80	1.254.839.713,58
Abr/2017	84	1.318.746.202,11
Mai/2017	87	1.401.173.572,48
Jun/2017	92	1.427.378.420,44
Jul/2017	96	1.490.936.609,90
Ago/2017	102	1.765.512.269,79
Set/2017	113	1.898.093.637,00



Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,32%	11,39%	4,90%	5,71%	14,30%	-	1,26%
BENCHMARK (NÃO POSSUI)	1,31%	11,74%	4,76%	6,10%	15,09%	40,11%	-
IPCA + 6%AA (META ATUARIAL)	0,62%	6,30%	2,09%	3,77%	8,64%	24,92%	-
CDI	0,64%	8,03%	2,25%	4,85%	11,53%	27,29%	-



Análise do Fundo: BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO / CNPJ: 25.078.994/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

O Fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira composta por ativos financeiros de renda fixa, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

O fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o Índice de Mercado da ANBIMA - IMA Geral Ex-C. Este índice reflete a média ponderada da composição de cada subíndice da família IMA, exceto do índice IMA-C, e tem como principal característica a diversificação de uma carteira de investimento composta por títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional.

Para alcançar seus objetivos, o Fundo aplicará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa cujas carteiras sejam compostas exclusivamente por Títulos Públicos Federais e, ainda, cujos parâmetros de rentabilidade sejam um dos subíndices do Índice de Mercado ANBIMA (IMA) ou do Índice de Duração Constante ANBIMA (DKA).

A carteira atual apresenta os fundos: BB TOP RF AGRESSIVO PRE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO (43,52%), BB TOP RF ÍNDICE DE PREÇO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO (32,47%); BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA (23,94%).

A carteira do fundo BB TOP RF AGRESSIVO PRE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO (CNPJ: 05.949.051/0001-88) investe em operações compromissadas lastreadas por título público federal, títulos públicos federais, denominados NTN-F/LTN/LFT, com diversos prazos de vencimento. O fundo utiliza estratégias com derivativos no mercado futuro de Índice Bovespa.

A carteira do fundo BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA (CNPJ: 11.839.250/0001-36) investe em títulos públicos federais, denominados NTN-F/LTN/LFT, com diversos prazos de vencimento (52,80%), operações compromissadas lastreadas por título público federal (47,15%) (regulamento v. 23/08/2016).

A carteira do fundo BB TOP RF ÍNDICE DE PREÇO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO (CNPJ: 07.995.631/0001-37) investe em títulos públicos federais, denominados NTN-B/NTN-C, com diversos prazos de vencimento (98,98%). Operações compromissadas lastreadas por título público federal (1,02%).

A rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de referência (benchmark), em todos os períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta, sendo impactada pelas despesas com a administração do fundo, em especial pela taxa de administração.

A taxa de administração está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Os principais riscos ao qual o fundo está exposto estão diretamente relacionados a mercado.

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN nº 3.922/2010, estando, portanto, apto a receber investimentos por parte do RPPS (regulamento v. 23/08/2016). Entretanto, o regulamento do fundo não determina, de forma taxativa, em qual (ais) fundo (s) o fundo pode investir recursos.

A luz das exigências estabelecidas no Artigo 12º da Resolução CMN nº 3.922/2010, as aplicações dos regimes próprios de previdência social em fundos de investimento em cotas de fundos de investimento serão admitidas, desde que seja possível identificar e demonstrar que os respectivos fundos mantenham as composições, limites e garantias exigidas para os fundos de investimento de que trata a Resolução 3.922/2010. Em razão da composição da carteira do fundo estar sujeita a alterações, a critério do gestor e a qualquer momento, a análise quanto aos requisitos do artigo 12º deverá ser permanentemente monitorada pelo RPPS.

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARIACICA - ES

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2017 permite alocação máxima no limite superior de até 90% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b da Resolução CMN 3.922/2010. Atualmente, a carteira apresenta 60,70% (base setembro/2017), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 48.823.344,76.

Atualmente, o RPPS, tem investimentos neste fundo, também possui na carteira aproximadamente 1,75% de fundos com estratégias semelhantes (Gestão de Duration), abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

O fundo não possui prazo de carência, sendo (D+0). A carteira de investimentos possui 59,95% em fundos com liquidez mais reduzida. Caso haja interesse do RPPS pelo investimento, deverão ser observadas as exigências contidas na Portaria MPS 440/2013, quanto à necessidade de o investimento ser precedido de atestado do responsável legal pelo RPPS, evidenciando a sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, e caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento médio prazo.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Portaria MPS 440/2013, e considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 9 de outubro de 2017.

Crédito & Mercado - Gestão de Valores Mobiliários Ltda

As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para o RPPS de CARIACICA. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de Rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações diárias. Fonte: Quantum - CVM.