

ATA DA 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JOÃO PESSOA – IPMJP – 2018

1- DATA, HORA E LOCAL DE REALIZAÇÃO:

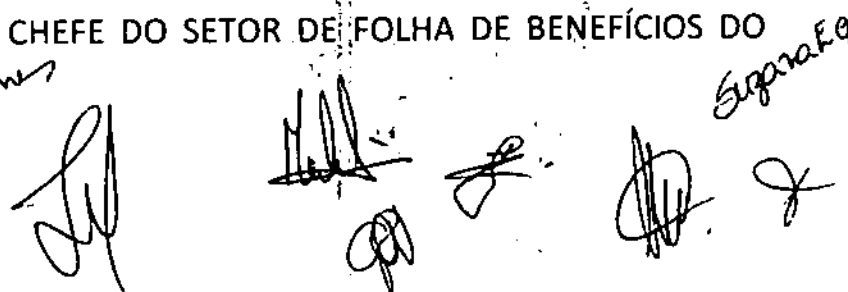
Data: 25/ 06/ 2018 (vinte e cinco de junho de dois mil e dezoito)

Horário de início e término: 10h00 (dez horas)/11h48 (onze hora e quarenta e oito minutos)

Loca: Sede IPMJP, Av. Engenheiro Clodoaldo Gouveia, 166, Centro, João Pessoa – PB CEP 58013-370

2 – PRESENTES:

- DANIELA ARAÚJO AGOSTINHO FORTES – MEMBRO DO SETOR DE PREVIDÊNCIA;
- FELIPE MIRANDA GOMES – PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPMJP;
- GRACIELE EMÍLIA FIRMINO DO NASCIMENTO – CHEFE DO SETOR DE RECADASTRAMENTO – CONVIDADA;
- JOÃO CARLOS DE OLIVEIRA LEÃO – MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPMJP;
- SUZANA SITÔNIO DE EÇA – MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPMJP;
- CAROLINE FERREIRA AGRA – CHEFE DO SETOR DE PESSOA DO IPMJP – CONVIDADA;
- INÁCIO PEDROSA NETO – CHEFE DE GABINETE DO IPMJP – CONVIDADO;
- LÚCIA SARMENTO – PRESIDENTE DO CONSELHO FISCAL DO IPMJP – CONVIDADA;
- MICHEL PEREIRA BARRETO – CHEFE DO SETOR DE FOLHA DE BENEFÍCIOS DO IPMJP – CONVIDADO



3- PAUTA:

3.1 – Avaliação do mês de maio de 2018;

3.1.1 – Cenário Político;

3.1.2 – Cenário Econômico;

3.1.3 – Apresentação de relatório acerca do mês de maio de 2018;

3.1.4 – Sugestão de Estratégia de Relocação de carteira;

3.1.5 – Assuntos Diversos.

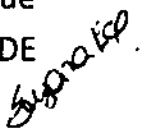
Feito o pregão de início da reunião e obtido quorum para o início dos trabalhos, vide Portaria 729/2012 e devidamente modificada pela Portaria 499/2015, foi aberta pelo presidente do Comitê de Investimentos do IPMJP, o Sr. Felipe Miranda Gomes, a 5ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos para o ano de 2018, abordando a pauta proposta.

Avaliação do mês de maio de 2018 e Cenário Político e Econômico do mês de junho

Apresentado pelo senhor João Carlos de Oliveira Leão:

A) Acerca do Cenário Político Internacional observado que a ARGENTINA devido a grande crise econômica que passa PEDE EMPRÉSTIMO AO FMI – Fundo Monetário Internacional para tentar conter a desvalorização do Peso, injetando Dólares na manutenção do lastro da moeda. Ainda com o cenário internacional em tela observa-se a GUERRA COMERCIAL travada entre USA e CHINA, onde os reflexos são sentidos em todas as bolsas mundiais, iniciando no dia 19 de junho. A efervescência gerada pelas ELEIÇÕES GERAIS TURCAS.

B) Já versando sobre o CENÁRIO POLÍTICO DOMÉSTICO a grande POLARIZAÇÃO DOS CANDIDATOS e a ausência de um nome de expressão de centro e CANDIDATOS COM VIÉS REFORMISTA desfavorecem o país e fazem com que observe-se a fuga de capitais do país. Destarte, ainda havendo GRANDE



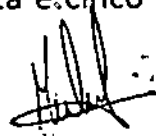
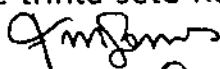
INDEFINIÇÃO DAS COLIGAÇÕES aos presidenciáveis a incerteza e risco país só tendem a majorarem-se até a posse do vencedor e nomeação das cadeiras dos ministérios. Ainda após a CONFIRMAÇÃO PELO TSE de que o FUNDO ELEITORAL PARA 2018 SER DE CERCA R\$ 1,7 BI a desconfiança tanto por parte do eleitorado quando por parte dos investidores internacionais é aumentada.

C) Sobre o CENÁRIO ECONÔMICO o senhor João Leão pontuou a ALTA vertiginosa do DÓLAR e a possibilidade dele antes do início de 2019 bater a casa dos R\$ 4,00 (quatro Reais). Analisando o mês de Maio observou-se que a GREVE DOS CAMINHONEIROS gerou uma REDUÇÃO DO PIB, já que mais de 70% do transporte de mercadorias no Brasil é feito por meio rodoviário e devido a greve grande parte da produção além de ficar parada sem chegar a seus destinos, pereceu nas rodovias brasileiras. Ainda impulsionada pela GREVE DOS CAMINHONEIROS e por todos os outros fatores já mencionados o IBOVESPA apresentou QUEDA no mês de junho, chegando a patamares históricos de fechamento em baixa, fatores apenas antes observados no Joesley Day.

D) RELATÓRIO DO MÊS DE MAIO onde foi possível verificar a grande variação negativa em quase todos os Fundos que compõe a carteira do IPMJP. Ainda uma análise dos *Benchmark* da carteira deste Instituto de Previdência

Apresentado pela senhora Suzana Sitônio de Eça:

E) Apresentada a sugestão de relocação de recursos para o mês de junho, com a redução da *duration* da carteira sendo feito o resgate total, de aproximadamente R\$90.000.000,00 (noventa milhões de Reais), dos Fundos IDKA, CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP um montante de aproximadamente R\$ 21.939.537,55 (vinte e um milhões novecentos e trinta e nove mil quinhentos e trinta e sete Reais e cinquenta e cinco centavos) e BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO montante de aproximadamente R\$ 72.453.084,10 (setenta e dois milhões quatrocentos e cinquenta e três mil oitenta e quatro Reais e dez centavos), e aplicação de aproximadamente R\$ 21.939.537,55 (vinte um milhões novecentos e trinta e nove mil quinhentos e trinta e sete Reais e cinquenta e cinco centavos) no Fundo



Suzana

BB Alocação Ativa, de R\$ 32.453.084,10 (trinta e dois milhões quatrocentos e cinquenta e três mil oitenta e quatro Reais e dez centavos) no Fundo Itaú Alocação Dinâmica e R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões) no BB Institucional todos no âmbito de RENDA FIXA, já para a RENDA VARIÁVEL resgate total, montante aproximado de R\$ 1.007.237,08 (um milhão sete mil duzentos e trinta e sete Reais e oito centavos) do Fundo BB DIVIDENDOS, de aproximadamente R\$ 2.174.309,38 (dois milhões cento e setenta e quatro mil trezentos e nove Reais e trinta e oito centavos) do Fundo BB GOVERNANÇA, aplicação de aproximadamente R\$ 3.181.627,46 (três milhões cento e oitenta e um mil seiscentos e vinte sete Reais e quarenta e seis centavos) no Fundo MODAL INST. FIC FIM e as Contribuições Previdenciárias e Taxa de Administração R\$ 2.840.000,00 (dois milhões oitocentos e quarenta mil Reais) no FUNDO XP INVESTOR 30 R\$ 2.840.000,00 (dois milhões oitocentos e quarenta mil Reais).

Após debate acerca das aplicações, segurança e confiabilidade em bancos públicos, além do relacionamento já estabelecido com tais instituições financeiras foi estudada e apresentada a alternativa, vide Anexo II, explicado e relacionado a baixo:

Aplicação nos Fundos BB ALOCAÇÃO ATIVA de R\$ 38.252.789,87 (Trinta e oito milhões duzentos e cinquenta e dois mil setecentos e oitenta e nove Reais e oitenta e sete centavos), vale observar que esta aplicação já esta acrescida das contribuições previdenciárias e taxa de administração que foram no valor de R\$ 2.840.000,00 (dois milhões oitocentos e quarenta mil Reais), BB INSTITUCIONAL de R\$ 40.000.000,00 (Quarenta milhões de Reais) CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA de R\$ 21.000.000,00 (Vinte e um milhões de Reais).

F) O senhor João Leão ainda falou acerca do Fundo FP-2, relatou retorno recebido pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários, como também falou da reunião com Vítor Leitão da LEMA EF, empresa que presta consultoria ao IPMJP, acerca da possibilidade de uma reunião com os atuais gestores do Fundo no mês de agosto.

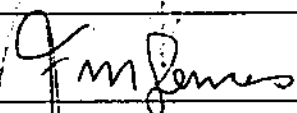
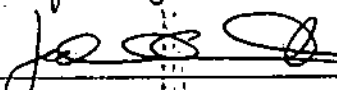
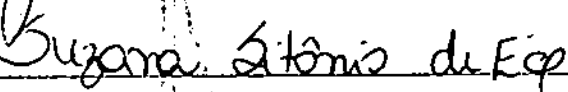
Encerrada a reunião pelo presidente do Comitê de Investimento ficou disposto:

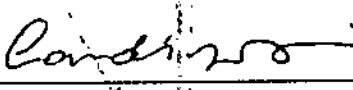
- Emitir relatório e comunicação para o Tribunal de contas Estadual – TCE versando sobre a possível impossibilidade de obtenção da meta atuarial para o exercício 2018;

- Os Investimentos para o mês de junho de 2018 dar-se-ão vide tabela, Anexo II, e explicitado a baixo:

Resgate TOTAL dos fundos: CAIXA IDKA, BB IDKA, BB GOVERNANÇA, BB DIVIDENDOS fazendo um total de aproximadamente R\$ 96.412.789,87 (noventa e seis milhões quatrocentos e doze mil setecentos e oitenta e noive Reais e oitenta e sete centavos).

Aplicação nos Fundos BB ALOCAÇÃO ATIVA de R\$ 38.252.789,87 (Trinta e oito milhões duzentos e cinquenta e dois mil setecentos e oitenta e nove Reais e oitenta e sete centavos), vale observar que esta aplicação já está acrescida das contribuições previdenciárias e taxa de administração que foram no valor de R\$ 2.840.000,00 (dois milhões oitocentos e quarenta mil Reais), BB INSTITUCIONAL de R\$ 40.000.000,00 (Quarenta milhões de Reais) CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA de R\$ 21.000.000,00 (Vinte e um milhões de Reais).

COMITÊ DE INVESTIMENTOS	ASSINATURA
FELIPE MIRANDA GOMES	
JOÃO CARLOS DE OLIVEIRA LEÃO	
SUZANA SITÔNIO DE EÇA	

CONVIDADO	ASSINATURA
CAROLINE FERREIRA AGRA	
DANIELA ARAÚJO AGOSTINHO	

GRACIELE EMÍLIA FIRMINO DO NASCIMENTO	Graciele Emília Firmino do Nascimento.
INÁCIO PEDROSA NETO	Inácio Pedrosa Neto.
LÚCIA SARMENTO	Lúcia Sarmento.
MICHEL PEREIRA BARRETO	Michel Pereira Barreto.

EM BRANCO



5ª Reunião Ordinária Comitê de Investimentos

João Jones

[Signature]

João EP

[Signature]

[Signature]

EM BRANCO

[Signature]

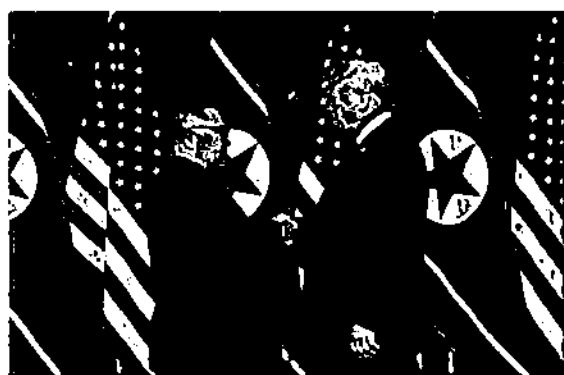
Cenário Político - Econômico

Junho 2018



Folhas:

08



5ª Reunião Ordinária

Fm Jones
[Signature]

[Signature] [Signature]
[Signature]

EM BRANCO

[Signature]

Cenário Político

Internacional



Folhas: 09

- Argentina pede empréstimo ao FMI;
- Guerra comercial entre USA x CHI;
- Eleições Gerais Turcas;



5ª Reunião Ordinária

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

EM BRANCO

Cenário Político

Doméstico



Folhas: 10

- Polarização dos candidatos a presidência;
- Falta de candidato com viés reformista;
- Indefinição das coligações;
- TSE confirma fundo eleitoral de R\$ 1,7 bi para 2018;



5ª Reunião Ordinária

Frederico
[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

EM BRANCO

Cenário Econômico

 **IPM**
Folhas: 11

- Alta do Dólar;
- Intervenção do BACEN para conter alta do Dólar;
- Greve dos caminhoneiros;
- Redução do PIB;
- Votação de projeto para leilão dos poços de petróleo brasileiros;



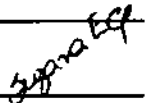
5ª Reunião Ordinária

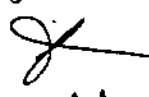
Furber













EM BRANCO

Cenário Econômico

 **IPM**
Ordem: 12

- Queda do Ibovespa;
- Histórico 2018:

MÁXIMA em 26/02 - 87.642 MÍNIMA em 18/06/2018 - 69.815

- Manutenção da taxa Selic em 6,5% (20 de junho)



5ª Reunião Ordinária

Imfemes
[Signature]

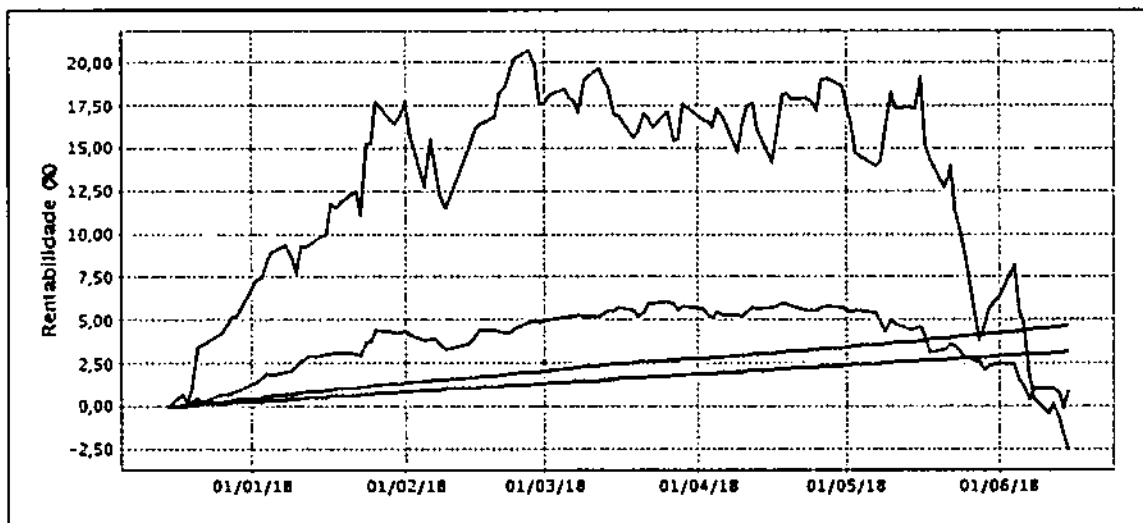
[Signature] *5º Reunião*
[Signature]
[Signature]

EM BRANCO

Análise de Indicadores

Período: Janeiro a Junho de 2018

Folha: 13



ATIVO	RETORNO (%)	VOL. (A.A)	SWAPPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (%)	AP. MEN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
CDI	3,1674	0,0127	---	---	100,0000	---	---	3,904,1983	7,7272	2,8222	0,3175
BOVESPA	-2,5478	20,4303	---	---	-80,4418	---	---	30,083,3363	19,9988	-7,3877	-10,8713
DIA-B	0,8382	4,8888	---	---	27,1234	---	---	519,4043	9,0489	0,0178	-3,1569
DICA - 9M + a.	4,7086	0,0826	---	---	148,8391	---	---	36,036,700,5188	8,9342	4,2738	0,7982



5ª Reunião Ordinária

F. M. Jones

[Signature]

[Signature]

[Signature]

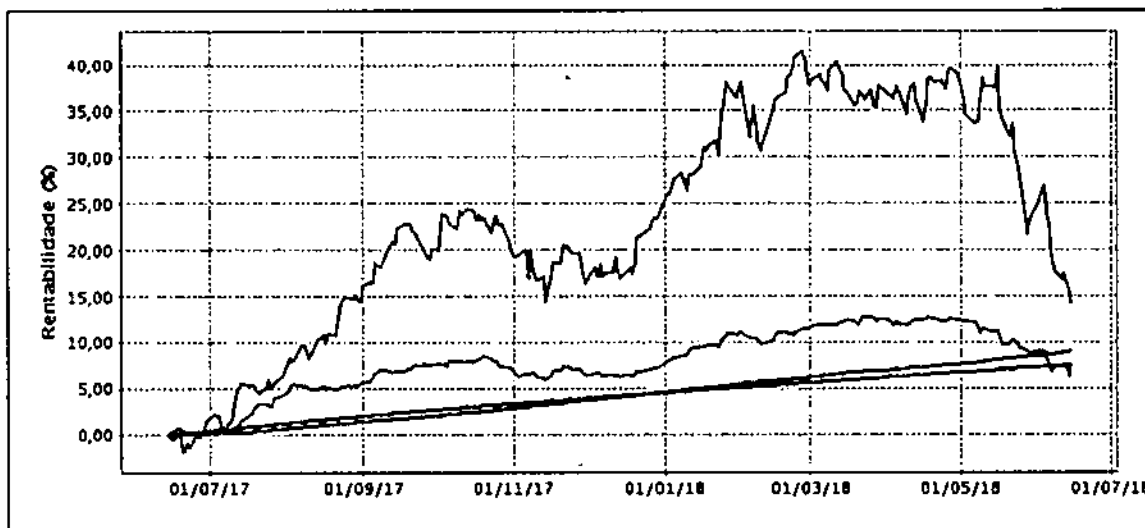
[Signature]

EM BRANCO

Análise de Indicadores

Período: Junho/2017 a Junho/ 2018

IPM
Folha: 14



ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	REBATE (%)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
CDI	7,3348	0,6744	---	---	100,0000	---	---	3.904,1983	7,7272	2,9222	0,5175
BOVESPA	11,2691	16,0903	---	---	100,1258	---	---	30.093,5363	19,9989	-7,3877	-10,8713
DI-9	7,2730	4,3008	---	---	96,1708	---	---	519,4043	9,0489	0,0178	-3,1585
IPCA + 6% a.a.	8,9904	0,1337	---	---	119,9720	---	---	36.036,700,3186	6,9342	4,7738	6,7982



5ª Reunião Ordinária

Fm Jones

Supra

EM BRANCO

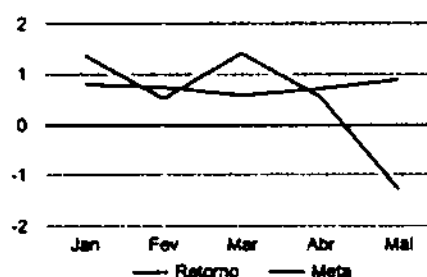
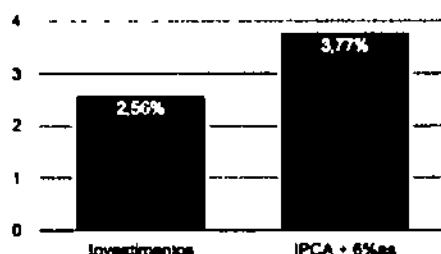
Retorno e Meta Atuarial



Folhas: 15

Período: Acumulado no ano de 2018

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	155.880.893,14	2.188.857,57	139.818,14	160.077.598,20	2.188.865,83	1,37%	0,80%	171,44%	0,78%
Fevereiro	160.077.598,20	3.162.337,67	1.314.992,92	162.756.516,11	831.572,96	0,51%	0,74%	69,55%	1,21%
Março	162.756.516,11	1.880.611,79	150.407,48	166.809.935,54	2.323.215,12	1,41%	0,58%	244,70%	1,07%
Abril	166.809.935,54	2.041.234,56	155.012,60	169.617.476,88	921.321,38	0,55%	0,71%	77,16%	0,58%
Maio	169.617.476,88	2.192.809,35	314.209,39	169.279.165,84	-2.216.913,00	-1,29%	0,88%	-145,46%	1,35%
Acumulado no ano					4.028.662,09	2,56%	3,77%	67,79%	



5ª Reunião Ordinária

For James

Supervisor

EM BRANCO

Estratégia de Relocação

Renda Fixa



Folha: 16

- Reduzir a duration da carteira;
- Impossibilidade de resgate de fundos IMA-B (carência);
- Resgate total dos Fundos IDKA (aproximadamente 90 mi);
- Aumentar para 30% nossa exposição nos fundos DI;
- Exposição de 30% em fundos RF de gestão ativa.



5ª Reunião Ordinária

Finanças

EM BRANCO

Análise de Produtos

Renda Fixa - Gestão Ativa



Folha:

17

	BB Prev. RF Alocação Ativa FIC FI	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica RF	Itaú Alocação Dinâmica	XP Inflação
2018	2,36%	1,69%	3,28%	2,27%
2017	12,26%	11,22%	12,85%	12,45%
2016	4,22%	1,99%	4,02%	15,67%
Volatilidade (12 meses)	2,27	1,473	1,88	1,97
Sharpe	0,06	0,03	0,07	0,06
Taxa de Adm.	0,30%	0,40%	0,40%	0,50%
CDI (12 meses)	7,66%			



5ª Reunião Ordinária

Fm Jones

EM BRANCO

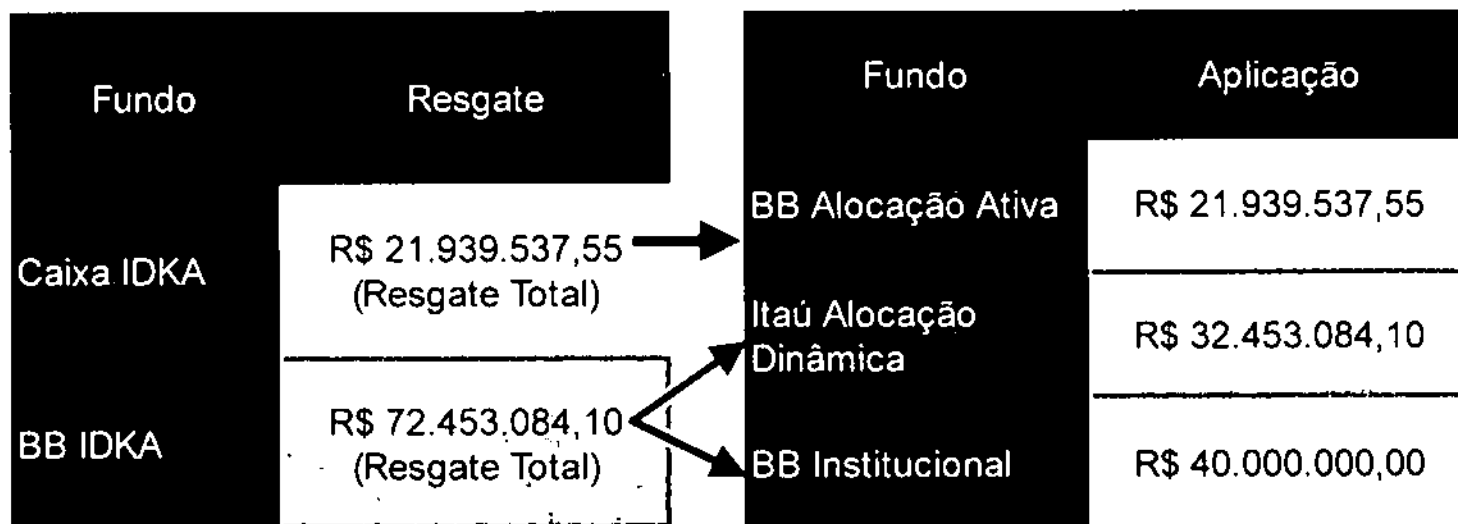
Resgates e Aplicações

Renda Fixa



Folha:

18



5ª Reunião Ordinária

For Domes
[Signature]

[Signature] *Superior*
[Signature] *[Signature]*

EM BRANCO

19

O retorno acumulado do Fundo CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, desde de sua primeira aplicação, em maio de 2018, até maio de 2018 é de 22,19%. Resultado esse que ocorreu em uma situação acumulada em 4,84%.

EM BRANCO

Retorno de Aplicações



BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Página: 20

dez-15	0,00	7009657,68	0	7.038.657,68	0,00%	0,00%	
jan-16	7.038.657,68	1540000	0	8.790.060,06	211.402,36	2,40%	1,74%
fev-16	8.790.060,06	4085000	0	13.006.662,20	121.602,14	0,94%	1,34%
mar-16	13.006.662,20	1587000	0	14.814.180,68	50.518,68	0,35%	0,94%
abr-16	14.814.180,68	1004000	0	15.868.910,68	248.730,00	1,59%	1,08%
mai-16	15.868.910,68	0,00	0	16.016.546,66	116.636,81	0,75%	1,27%
jun-16	16.016.546,66	1730000	0	17.667.538,45	120.986,78	0,68%	0,86%
jul-16	17.667.538,45	1733000	0	19.793.048,33	192.512,08	0,98%	1,01%
ago-16	19.793.048,33	12014572,17	0	32.055.516,56	247.895,85	0,78%	0,88%
set-16	32.055.516,56	1.805.000,00	0	34.294.768,07	434.246,48	1,28%	0,57%
out-16	34.294.768,07	1390000	0	36.830.921,37	146.155,30	0,41%	0,72%
nov-16	36.830.921,37	0	0	38.022.668,49	191.777,12	0,54%	0,64%
dez-16	38.022.668,49	1.250.000,00	0	37.728.567,84	453.868,35	1,22%	0,81%
jan-17	37.728.567,84	3.725.000,00	0	41.865.151,46	403.583,62	0,97%	0,60%
fev-17	41.865.151,46	1.944.000,00	0	44.362.862,48	683.711,02	1,28%	0,76%
mar-17	44.362.862,48	4.320.000,00	0	48.317.563,35	635.060,87	1,30%	0,78%
abr-17	48.317.563,35	1.900.000,00	0	51.597.421,33	379.467,98	0,74%	0,58%
mai-17	51.597.421,33	1.685.000,00	0	53.484.869,09	202.277,76	0,38%	0,82%
jun-17	53.484.869,09	0,00	0	53.811.740,87	327.041,58	0,61%	0,28%
jul-17	53.811.740,87	0,00	0	55.122.260,49	1.310.530,62	2,44%	0,73%
ago-17	55.122.260,49	1.888.000,00	0	57.598.878,59	558.998,11	0,98%	0,72%
set-17	57.598.878,59	0	0	58.062.311,13	463.432,54	0,80%	0,62%
out-17	58.062.311,13	1470000	0	59.971.669,84	439.358,71	0,74%	0,91%
nov-17	59.971.669,84	2.070.000,00	0,00	62.209.568,08	167.898,24	0,27%	0,74%
dez-17	62.209.568,08	3385000	0	68.153.802,72	549.236,64	0,84%	0,91%
jan-18	68.153.802,72	0,00	0	68.790.574,78	636.772,06	0,93%	0,80%
fev-18	68.790.574,78	2.884.000,00	0	69.865.190,55	380.615,77	0,55%	0,74%
mar-18	69.865.190,55	1.875.000,00	0	72.568.778,24	1.038.587,69	1,43%	0,56%
abr-18	72.568.778,24	0,00	0	73.070.060,25	501.272,01	0,69%	0,71%
mai-18	73.070.060,25	0,00	0	72.453.064,10	-616.996,15	-0,84%	0,69%

Ano	Retorno Anual	Retorno Acumulado
2015	0,00%	100%
2016	12,64%	100,07%
2017	12,02%	132,94%
2018	2,63%	74,78%
Retorno Acumulado	29,74%	100,34%

Retorno acumulado = $(1 + R1) \cdot (1 + R2) \cdot \dots \cdot (1 + Rn) - 1$

Total Aplicado	31	61.943.229,85
Total Resgatado		0,00
Resultado		61.943.229,85
Saldo Atual (mês)		72.453.064,10
Retorno Monetário		10.509.854,25
Retorno Percentual	31	14,51%

Total aplicado - Total Resgate
Resultado - Saldo Atual (mês)
Resultado Percentual



5ª Reunião Ordinária

Imenes

Sigano

EM BRANCO

Estratégia de Relocação

Renda Variável



Folha: 21

- Resgate total dos Fundos de Ações do BB (aproximadamente 3 mi);
- Aumentar para 2,38% a exposição nos fundos de Ações;
- Exposição de 1,85% em fundos Multimercado Macro.



5ª Reunião Ordinária

Fm James

EM BRANCO

Estratégia de Relocação

Renda Variável



Formo: 22

Ibovespa

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VolR Mês	Volatilidade - 12 meses
XP INVESTOR FI AÇÕES	-9,48%	7,17%	-3,67%	14,90%	30,08%	66,65%	2,00%	11,63	15,473%
Ibovespa (Benchmark)	-10,67%	0,48%	-10,06%	6,65%	22,36%	58,36%	-	-	-

IDIV

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VolR Mês	Volatilidade - 12 meses
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-11,15%	-0,68%	-10,03%	4,36%	12,62%	31,90%	2,00%	11,98	15,800%
IDIV (Benchmark)	-10,53%	-2,86%	-10,67%	2,18%	12,36%	67,47%	-	-	-

IGC

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VolR Mês	Volatilidade - 12 meses
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-9,79%	-3,11%	-10,07%	2,51%	15,82%	47,07%	1,00%	11,05	15,823%
IGC (Benchmark)	-10,68%	-4,13%	-11,12%	1,50%	16,03%	47,15%	-	-	-



5ª Reunião Ordinária

Fm Jones

5/12/2023 ECP

EM BRANCO

Resgates e Aplicações

Renda Fixa



Folha: 23

Resgate		Aplicação	
Fundo		Fundo	
BB Dividendos	R\$ 1.007.237,08 (Resgate Total)	Modal Inst. FIC FIM	R\$ 3.181.627,46
BB Governança	R\$ 2.174.390,38 (Resgate Total)		
Contribuição Previdenciária + Taxa de Adm	R\$ 2.840.000,00	XP Investor 30	R\$ 2.840.000,00



5ª Reunião Ordinária

Fm Jones

Supr. Eq

EM BRANCO

Retorno de Aplicações

IPM

Folha: 24

BB DIVIDENDOS E FICAFÇÕES

Mes	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)
dez-15	0,00	891.187,73	0,00	891.187,73	0,00	0,00%	0,00%
jan-16	891.187,73	0,00	0,00	872.231,24	-18.956,49	-2,14%	1,74%
fev-16	872.231,24	0,00	0,00	700.214,84	-172.016,40	-19,83%	1,34%
mar-16	700.214,84	0,00	0,00	768.205,50	67.990,66	9,71%	0,94%
abr-16	768.205,50	0,00	0,00	804.058,30	35.852,80	4,67%	1,08%
mai-16	804.058,30	0,00	0,00	783.847,27	-20.211,03	-2,53%	1,27%
jun-16	783.847,27	0,00	0,00	798.468,82	14.621,55	1,87%	0,89%
jul-16	798.468,82	0,00	0,00	874.532,54	76.063,72	9,52%	1,01%
ago-16	874.532,54	0,00	0,00	887.527,87	12.995,33	1,49%	0,99%
set-16	887.527,87	0,00	0,00	888.754,38	1.226,51	0,14%	0,57%
out-16	888.754,38	0,00	0,00	911.301,92	22.547,54	2,54%	0,72%
nov-16	911.301,92	0,00	0,00	835.027,35	-76.274,57	-8,37%	0,84%
dez-16	835.027,35	0,00	0,00	838.329,01	3.301,66	0,40%	0,81%
jan-17	838.329,01	0,00	0,00	869.889,98	31.560,97	3,76%	0,80%
fev-17	869.889,98	0,00	0,00	948.071,71	78.181,73	9,00%	0,75%
mar-17	948.071,71	0,00	0,00	928.323,09	-19.748,62	-2,08%	0,78%
abr-17	928.323,09	0,00	0,00	919.118,35	-9.204,74	-0,99%	0,59%
mai-17	919.118,35	0,00	0,00	884.389,40	-34.728,95	-3,78%	0,82%
jun-17	884.389,40	0,00	0,00	894.868,72	10.479,32	1,18%	0,28%
jul-17	894.868,72	0,00	0,00	894.288,89	-579,83	-0,06%	0,73%
ago-17	894.288,89	0,00	0,00	961.970,92	67.682,03	7,57%	0,72%
set-17	961.970,92	0,00	0,00	1.024.737,00	62.766,08	6,53%	0,82%
out-17	1.024.737,00	0,00	0,00	1.011.153,42	-13.583,58	-1,33%	0,91%
nov-17	1.011.153,42	0,00	0,00	984.921,04	-26.232,38	-2,60%	0,74%
dez-17	984.921,04	0,00	0,00	1.014.102,73	29.181,69	2,96%	0,91%
jan-18	1.014.102,73	0,00	0,00	1.115.793,81	101.691,08	10,02%	0,80%
fev-18	1.115.793,81	0,00	0,00	1.119.477,21	3.683,40	0,33%	0,74%
mar-18	1.119.477,21	0,00	0,00	1.131.279,91	11.802,70	1,05%	0,58%
abr-18	1.131.279,91	0,00	0,00	1.133.819,69	2.539,78	0,22%	0,71%
mai-18	1.133.819,69	0,00	0,00	1.007.237,08	-126.582,61	-11,16%	0,89%

Ano	Retorno Anual	Retorno Acumulado	Meta
2015	0,00%	0,00%	100%
2016	21,29%	12,63%	188,58%
2017	20,94%	9,04%	231,62%
2018	-0,68%	3,78%	-17,93%
Retorno Acumulado	45,89%	27,45%	188,44%

Total Aplicado	891.187,73	Total aplicado - Tot
Total Resgatado	0,00	
Resultado	891.187,73	Resultado - Saldo A
Saldo Atual (meio)	1.007.237,08	
Retorno Monetário	316.049,35	
Retorno Percentual	31,38%	((Saldo Atual - Res



5ª Reunião Ordinária

João Gomes

João Gomes

EM BRANCO

Retorno de Aplicações

IPM

Folha: 25

BB GOVERNANÇA FIAÇÕES PREVIDENCIÁRIO

Mês	Saldo Atual	Saldo Anterior	Saldo Anterior	Saldo Anterior	Saldo Anterior	Saldo Anterior	Saldo Anterior	Saldo Anterior
dez-15	0,00	1.357.144,46	0,00	1.357.144,46	0,00	0,00%	0,00%	
jan-16	1.357.144,46	0,00	0,00	1.282.218,69	-74.925,77	-5,52%	1,74%	
fev-16	1.282.218,69	0,00	0,00	1.352.951,91	70.732,92	5,52%	1,34%	
mar-16	1.352.951,91	0,00	0,00	1.313.277,86	-39.674,05	-2,93%	0,94%	
abr-16	1.313.277,86	0,00	0,00	1.368.954,05	55.676,19	4,24%	1,08%	
mai-16	1.368.954,05	0,00	0,00	1.478.521,73	109.567,68	7,99%	1,27%	
jun-16	1.478.521,73	0,00	0,00	1.562.458,53	83.936,80	5,68%	0,80%	
jul-16	1.562.458,53	0,00	0,00	1.728.630,13	166.171,60	10,65%	1,01%	
ago-16	1.728.630,13	0,00	0,00	1.729.003,16	373,03	0,02%	0,08%	
set-16	1.729.003,16	0,00	0,00	1.727.533,08	-1.470,10	-0,09%	0,57%	
out-16	1.727.533,08	0,00	0,00	1.875.797,27	148.264,21	8,59%	0,72%	
nov-16	1.875.797,27	0,00	0,00	1.767.569,55	-108.227,72	-5,77%	0,64%	
dez-16	1.767.569,55	0,00	0,00	1.742.369,09	-25.200,46	-1,43%	0,81%	
jan-17	1.742.369,09	0,00	0,00	1.861.268,05	118.898,96	6,83%	0,89%	
fev-17	1.861.268,05	0,00	0,00	1.928.346,29	67.078,24	3,60%	0,75%	
mar-17	1.928.346,29	0,00	0,00	1.805.414,25	-122.932,04	-6,38%	0,78%	
abr-17	1.805.414,25	0,00	0,00	1.936.818,07	131.403,82	7,28%	0,56%	
mai-17	1.936.818,07	0,00	0,00	1.860.622,69	-76.195,38	-3,93%	0,82%	
jun-17	1.860.622,69	0,00	0,00	1.868.945,12	8.322,43	0,44%	0,26%	
jul-17	1.868.945,12	0,00	0,00	1.975.862,66	106.917,54	5,72%	0,73%	
ago-17	1.975.862,66	0,00	0,00	2.118.764,40	142.901,74	7,24%	0,72%	
set-17	2.118.764,40	0,00	0,00	2.215.920,77	97.156,37	4,59%	0,62%	
out-17	2.215.920,77	0,00	0,00	2.193.974,40	-21.946,37	-0,99%	0,91%	
nov-17	2.193.974,40	0,00	0,00	2.121.113,03	-72.861,37	-3,32%	0,74%	
dez-17	2.121.113,03	0,00	0,00	2.244.197,17	123.084,14	5,80%	0,91%	
jan-18	2.244.197,17	0,00	0,00	2.428.541,77	184.344,60	8,21%	0,60%	
fev-18	2.428.541,77	0,00	0,00	2.417.942,87	-10.598,90	-0,43%	0,74%	
mar-18	2.417.942,87	0,00	0,00	2.363.525,71	-54.417,16	-2,25%	0,58%	
abr-18	2.363.525,71	0,00	0,00	2.410.257,87	46.732,16	1,98%	0,71%	
mai-18	2.410.257,87	0,00	0,00	2.174.360,38	-235.897,49	-9,79%	0,89%	

2015	0,00%	0,00%	100%
2016	28,30%	12,63%	224,57%
2017	28,79%	9,04%	318,48%
2018	-3,11%	3,78%	-82,16%
Retorno Acumulado	60,10%	27,45%	219,22%

Retorno acumulado = ((1 + R1) * (1 + R2) * ... * (1 + Rn)) - 1

Total Aplicado	1	1.357.144,46	
Total Resgatado		0,00	
Resultado		1.357.144,46	Total aplicado - Total Resgate
Saldo Atual (maio)		2.174.360,38	
Retorno Monetário		817.245,92	Resultado - Saldo Atual (maio)
Retorno Percentual		37,59%	((Saldo Atual - Resultado)/Sal



5ª Reunião Ordinária

Handwritten signature: Fm Jones

Handwritten signature

Handwritten signature: Supra rep

EM BRANCO

Enquadramento



Folhas: 26

Resolução	Distribuição	Limites
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	66,28%	100,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	28,93%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	1,25%	5,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	2,38%	20,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	2,74%	5,00%



5ª Reunião Ordinária

Finanças

EM BRANCO

Resgates e Aplicações

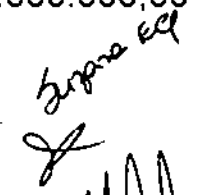
1991e

Folhas: 27

Fundo	Resgate	Fundo	Aplicação
BB Dividendos	R\$ 938.932,55 (Resgate Total)		
BB Governança	R\$ 2.037.399,82 (Resgate Total)	BB Alocação Ativa	R\$ 38.252.789,87
Contribuição Previdenciária + Taxa de Adm	R\$ 2.840.000,00		
BB IDKA	R\$ 72.436.457,50 (Resgate Total)	BB Institucional	R\$ 40.000.000,00
Caixa IDKA	R\$ 21.000.000,00 (Resgate Total)	Caixa Gestão Estratégica	R\$ 21.000.000,00

Fm Jones



EM BRANCO

Enquadramento



Folhas: 28

Resolução	Distribuição	Limites
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	69,3%	100,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	28,4%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	1,24%	5,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	0,74%	20,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	0,9%	5,00%

Fm Jones

Supra Eq
E. J.
H. J.

EM BRANCO

Sugestão de Aplicação e Resgate (Junho 2018)

Fundo	Resgate
BB Dividendos	R\$ 938.932,55 (Resgate Total)
BB Governança	R\$ 2.037.399,82 (Resgate Total)
Contribuição Previdenciária + Taxa de Adm	R\$ 2.840.000,00
BB IDKA	R\$ 72.436.457,50 (Resgate Total)
Caixa IDKA	R\$ 21.000.000,00 (Resgate Total)

Fundo	Aplicação
BB Alocação Ativa	R\$ 38.252.789,87
BB Institucional	R\$ 40.000.000,00
Caixa Gestão Estratégica	R\$ 21.000.000,00

Resolução	Característica	Distribuição	Limites
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	Renda Fixa Referenciado (TN)	69,3%	100,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	Renda Fixa Referenciado	28,4%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	Crédito Privado	1,24%	5,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	Ações	0,74%	20,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"	Multimercado	0,9%	5,00%

Fm Jones

Super Exp.

EM BRANCO

IPMJP

SUGESTÃO DE ALOCAÇÃO

JUNHO - 2018

LENIA
ECONOMIA & FINANÇAS

Sugama eq

[Signature]

[Signature]

Informes

[Signature]

Copy

Fechar: 30

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

MAIO/2018

Produto/Fundo	Disponibilidade Resgate	Cadência	Saldo	Particip. S/ Total	Que Custas	% S/ Pl do Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			988.965,40	0,57%		0,00%	Artigo 20
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	72.453.084,10	41,41%	742	1,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	24.223.439,09	13,85%	33	7,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	21.939.537,35	12,54%	661	0,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	9.646.273,54	5,51%	167	0,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	8.444.015,15	4,83%	1.230	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2018	7.542.817,37	4,31%	223	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	16/05/2023	6.620.437,86	3,78%	52	2,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2020	2.451.488,00	1,40%	107	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	6.225.044,73	3,56%	662	0,56%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.058.475,25	1,75%	392	6,96%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.340.430,34	0,77%	263	0,28%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	955.534,83	0,55%	115	0,08%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	665.429,94	0,38%	1.387	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	295.748,91	0,17%	724	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	3 anos	2.116.939,50	1,21%	82	1,32%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	D+4	Não há	2.174.390,38	1,24%	115	0,88%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"
XP INVESTOR FI AÇÕES	D+4	Não há	1.259.976,92	0,72%	4.651	0,33%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.007.237,08	0,58%	24.209	0,23%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
FP2 MULTISTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não há	1.538.364,50	0,88%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"
			174.947.630,24				

Assinatura:   

MOVIMENTAÇÕES

SUGESTÃO

RESGATES

Produto / Fundo	Valor
CAIXA: BRASIL IDKA: IPCA 2A TP FI RENDA FIXA LP	Resgate Total
BB IDKA 2 TP VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Resgate Total
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Resgate Total
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIC RF	Resgate Total
SANTANDER CORPORATE FIC RF REFERENCIADO DI	Resgate Total
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate Total
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.000.000,00
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	Resgate Total
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	Resgate Total
TOTAL	107.594.119,27

APLICAÇÕES

Produto / Fundo	Valor
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	30.000.000,00
BB IRF-M1 TP FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	41.083.084,67
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.000.000,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVIDENCIÁRIO	130.000.000,00
XP INVESTOR FI AÇÕES	3.500.000,00
TOTAL	108.583.084,67

A aplicação contempla os valores atualmente disponíveis em conta corrente.

LEMA
ECONOMIA & FINANÇAS

Supremo FCP

Am Jones

32

CARTEIRA

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

A sugestão de alocação está baseada na mudança do cenário econômico. O possível início de um novo ciclo de alta da taxa Selic tende a prejudicar os fundos de títulos públicos (IMA, IRF-M, IDKA). Com isso, há necessidade de realocar os recursos de forma a buscar melhor eficiência na gestão e rapidez na tomada de decisão.

Os fundos BB ALOCAÇÃO ATIVA e ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA fazem uma gestão ativa de títulos públicos, migrando de IRF-M para IMA-B ou IDKA, por exemplo, conforme o mercado se ajusta. Entendemos que estes fundos são interessantes para maior alocação neste momento como forma de acelerar a tomada de decisão. Vale ressaltar que estes fundos são formados integralmente por cotas de fundos que investem apenas em títulos públicos, sendo, portanto, o nível de risco incorrido o mesmo de fundos antes presentes na carteira, como IDKA2 (BB e CEF), ICATU, SANTANDER, BB FLUXO E BB DISPONIBILIDADES.

Sugerimos ainda o aumento da participação do BB IRF-M1 como forma de balancear a volatilidade da carteira, tendo em vista que aproximadamente 30% da carteira está alocada em fundos da família IMA-B e que, embora possuam cupons superiores à meta, trazem volatilidade à carteira e possuem prazo de carência, não podendo ser resgatados antes de seus vencimentos

LEMA
ECONOMIA & FINANÇAS

Sugestão Eq






Folha: 33

CARTEIRA

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Sugerimos novamente o resgate dos fundos de ações do BB e realocação para o fundo XP INVESTOR FIA pelo histórico deste ser bastante superior ao dos outros dois. Entendemos que o caminho para atingir a meta atuarial passa pela inclusão de fundos de renda variável.

Acreditamos ainda que tão longo a instabilidade atual seja reduzida, tenhamos que fazer novamente uma realocação aumentando a participação em fundos de ações e incluindo novos produtos como fundos multimercados, imobiliários, outros fundos de renda fixa crédito privado e FIDCs.

Não descartamos ainda a inclusão de parcela dos recursos em CDB, FIP ou outros produtos que venham a se mostrar atrativos.

Outro ganho com a nova alocação dos recursos é a diminuição do número de fundos que compõem da carteira, passando dos 19 atuais para 13 fundos. Alguns dos fundos que saem da carteira possuem participação muito pequena, não representando qualquer ganho adicional significativo que justifique sua presença na carteira.

Am Jones

Supra KQ

[Signature]

LEMA
ECONOMIA & FINANÇAS

[Signature]

[Signature]
Folha: 34

CARTEIRA SUGERIDA

JUNHO/2018

Disponibilidades Financeiras	Disponibilidade Resposta	Carência	Saldo	Participação S/ Total	Quota S/ Colistias	% S/ P/L do Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
BB IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	49.527.099,82	28,31%	1222	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	D+1	Não há	30.000.000,00	17,15%	728	0,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	24.223.439,09	13,85%	33	7,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	30.000.000,00	17,15%	201	0,69%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	9.646.273,54	5,51%	167	0,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2018	7.542.817,37	4,31%	223	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	16/05/2023	6.620.437,86	3,78%	52	2,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2020	2.451.488,00	1,40%	107	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.225.044,73	1,27%	655	0,49%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	4.295.748,91	2,46%	724	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	3 anos	2.116.939,50	1,21%	100	0,92%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"
XP INVESTOR FI AÇÕES	D+4	Não há	4.759.976,92	2,72%	4867	0,31%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
FP2 FIP	Não se aplica	Não há	1.538.364,50	0,88%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"
			174.947.630,24				

Am Jones

8800154

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

fmjones



temaconstitua



85120858886

LEIVA

TECNOLOGIA E INGENIERIA

Futuros



36