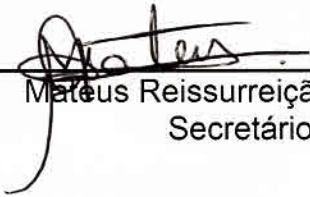


ATA DA 23ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – 2019

Aos quatorze dias do mês de novembro do ano de dois mil e dezenove, por volta das 10h30min, na sala de reuniões do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal – ISSM, reuniram-se extraordinariamente os membros do Comitê de Investimentos, ARILENE SENA PAOLILO e DIEGO RODRIGUES DE MAGALHÃES, estando presentes os seguintes servidores convidados: DIEGO SILVA DE SOUZA, analista em seguro social – economia, ISIS LOBO DE SOUZA, assessor especial I, ERNÂNI BERNARDINO ALVES DE SENA, diretor administrativo e financeiro do ISSM, e PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, diretor superintendente e gestor de recursos do ISSM. A teor do art. 14 do Decreto nº 5359/2013, após verificação do quórum legal para instalação, foi estabelecida a seguinte pauta: **a) monitoramento da carteira de investimentos do ISSM; e b) o que ocorrer.** Aberta a reunião, constatando-se a ausência da presidente do Comitê de Investimentos, o gestor de recursos do ISSM, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, indicou ARILENE SENA PAOLILO, na qualidade de membro mais antigo do órgão, para presidir os trabalhos, ressaltando que convocou a presente reunião em razão dos rendimentos negativos indicados na carteira de investimentos do ISSM. Pela presidente em exercício, ARILENE SENA PAOLILO, foi apresentada a atual posição da carteira de investimentos do ISSM e colocada em discussão as alternativas sugeridas pela SMI Consultoria para uma nova estratégia ao longo do corrente mês. Aberto os debates e tecidas breves considerações, os membros do Comitê de Investimentos deliberaram, por unanimidade, no seguinte sentido: considerando que as alternativas sugeridas tanto pela SMI Consultoria quanto pelo analista em economia do ISSM, em anexo, não apresentam qualquer modificação na exposição aos índices IMA, IMA-B e IMA-B5+, que são os responsáveis pela perda de rentabilidade na primeira quinzena deste mês; considerando que as alternativas apresentadas apenas ponderam uma redução das aplicações no IRF-M1 e que o Comitê de Investimentos e os demais presentes já haviam formado entendimento de que o percentual hoje alocado no referido benchmark é o mínimo necessário à garantia da liquidez dos investimentos do ISSM, para o pagamento de suas obrigações de curto prazo; considerando que o ISSM já fez uma movimentação extremante semelhante à recomendação da SMI Consultoria amparada nas deliberações adotadas na 22ª Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos; resolvem manter a atual posição da carteira do ISSM, ficando, desde já, designada a próxima reunião extraordinária para o dia 20/11/2019, às 10h00min, a fim de continuar o monitoramento da carteira de investimentos, tendo em vista o cenário da perda de rentabilidade constatada. E nada mais havendo passível de registro, a presidente em exercício do Comitê de Investimentos, ARILENE SENA PAOLILO, encerrou a reunião agradecendo a presença de todos e eu, MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA, na qualidade de secretário designado pela Portaria nº 72/2019, de 23 de agosto de 2019, lavrei a presente ata que vai por mim e pelos demais assinada.

Arilene Sena Paolilo
Membro/Presidente em exercício

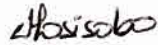
Diego Rodrigues de Magalhães
Membro



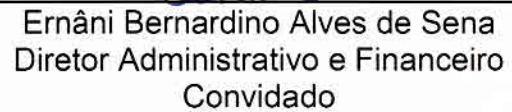
Mateus Reissurreição da Silva
Secretário



Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães
Superintendente/Gestor de Recursos
Convidado



Isis Lobo Souza
Assessor Especial I
Convidado



Ernâni Bernardino Alves de Sena
Diretor Administrativo e Financeiro
Convidado



Diego Silva de Souza
Analista em Seguro Social – Economia
Convidado

Re: Desempenho dos fundos - novembro**De :** Gustavo Tuckmantel <gustavo.tuckmantel@smiconsult.com.br>

Ter, 12 de nov de 2019 17:53

Assunto : Re: Desempenho dos fundos - novembro**Para :** Acácia Chaves Reis <acacia.reis@camacari.ba.gov.br>**Cc :** Eduardo Barão <eduardo@smiconsult.com.br>, pedrojorge issm <pedrojorge.issm@gmail.com>, ernanisena <ernanisena@gmail.com>, Diego Silva de Souza <diego.souza@camacari.ba.gov.br>, Diego Rodrigues de Magalhaes <diego.magalhaes@camacari.ba.gov.br>, arilenesenna@gmail.com, isislobo <isislobo@msn.com>As imagens externas não são exibidas. [Exibir as imagens abaixo](#)

Caros, boa tarde!

A carteira do Instituto está bem alocada, de acordo com o que o cenário econômico vem apresentando como perspectivas.

Apenas comentando um pouco sobre o mercado: A volatilidade vai persistir daqui para a frente. Os juros já estão em patamares baixos e próximos a isso devem permanecer. A SMI têm citado que os fundos ativos de renda fixa devem estar muito presentes na carteira, pois conseguem auferir retornos de distorções do juros, diferentemente de posições passivas. Quanto a isso o Instituto está muito bem posicionado, fato que tem ajudado nos retornos.

Outro ponto que deve ser destacado é que a agenda econômica do governo traz uma melhora para os diversos setores, o fato tem começado a aparecer nos resultados (obviamente gradativos) dos principais índices acompanhados pelo mercado, podemos citar como exemplos a redução de desemprego, queda de Risco-País, baixa de juros. Esse fato é importante para a renda variável, pois mostra uma maior segurança para o investidor. Dado que as empresas estão com custos baixos, pois vem de uma longa crise, o retorno se converte em crescimento e conseqüente valorização de suas ações. É o que temos visto na renda Bolsa.

Sugerimos, desta forma, uma pequena alteração na carteira: uma redução em juros de curto prazo, como IRF-M1 e/ou CDI e incremento em Renda Variável (fundos de ações) e multimercados. Podemos ver no Radar da SMI o fundo **Caixa FIC Alocação Macro Multimercado** como primeiro posicionado entre os Multimercados. Este fundo se posiciona em bolsa, juros e demais índices e sido assertivo nos resultados. Sugerimos para tal alteração uma exposição de aproximadamente 2% do Patrimônio do Instituto. Ainda, para a renda variável, dizendo diretamente Fundos de Ações, que sigam gradualmente aumentando a exposição em bons fundos, como os que possuem na carteira e aqueles bem posicionados no Radar da SMI (sugestão de 2%, também).

Resumos das Sugestões**Resgate**

4% de IRF-M1 ou CDI. Caso necessário, e para a migrar para a Fundos de Ações, o resgate pode ser feito até de fundos Ativos de Renda Fixa.

Aplicações

2% Fundo multimercado, a sugestão foi o Caixa FIC Alocação Macro Multimercado (análise no SIGA), pois é o primeiro posicionado do Radar;

2% Fundos de Ações

Qualquer dúvida, seguimos à disposição.

Atenciosamente,

Gustavo Tuckmantel

SMI Consultoria de Investimentos
Rua Dom Jaime Câmara, 66 - Cond. D. Jaime Câmara, 7º andar, sala 704
CEP: 88.015-120 - Centro - Florianópolis - SC
Tel: +55 48 3027 5200
www.smiconsult.com.br

AVISO LEGAL

Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informação confidencial ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se a divulgar, copiar, distribuir, examinar ou, de qualquer forma, utilizar a informação contida nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos retorne este e-mail, promovendo, desde logo, a eliminação do seu conteúdo em sua base de dados, registros ou sistema de controle. Fica desprovida de eficácia e validade a mensagem que contiver vínculos obrigacionais, expedida por quem não detenha poderes de representação.

Por favor, pense na sua responsabilidade ambiental antes de imprimir este e-mail.

Em ter., 12 de nov. de 2019 às 09:37, Acácia Chaves Reis <acacia.reis@camacari.ba.gov.br> escreveu:

Prezados, boa tarde.

CENÁRIOS DE MOVIMENTAÇÃO

1. CONSERVADOR

Resgatar integralmente BB PREVIDENCIARIO TITULOS PUBLICOS IRFM1 (0,24% do PL) e 3,73% do PL em CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS IRFM1 e aplicar no fundo CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS IRFM1+, devido a este entregar ao ano acima do somatório anual dos dois primeiros (13,30% a.a. do IRFM1+ contra os IRFM1 do BB e da Caixa, que são de 5,81% e 5,88% anuais, respectivamente).

2. ARROJADO

Resgatar integralmente BB PREVIDENCIARIO TITULOS PUBLICOS IRFM1 (0,24% do PL) e 3,73% do PL em CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS IRFM1, aplicar 2% em SAFRA SELECTION FIC ACOES e 2% em CAIXA FIC ACOES MULTIGESTOR, devido a estes apresentarem rentabilidades anuais de 23,08% e 10,70%, respectivamente.


Diego Silva de Souza
Analista em Segur. Social - Economista
Matrícula 110021 - ISSM