ATA DA 57ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Aos trinta e um dias do mês de janeiro de dois mil e dezesete (31/01/2017), na sala de reuniões do CONCHAL***PREV***, sita na Rua XV de Novembro, 587, Centro, realizou-se a 57.ª Sessão Ordinária do Comitê de Investimentos do CONCHAL***PREV***, instituído pela Portaria n.º 264, de 03 de novembro de 2015. Presentes o Presidente Dr. Ademir Antonio de Azevedo, a Sra. Maria Paula Coletta de Lima Pulz – Secretária e Sr. Josiel José Casarin - membro. PAUTA: **01) Aprovação da Ata** da 56ª Reunião Ordinária do Comitê, que será apresentada ao Conselho de Administração do Instituto. A ata, depois de lida, foi aprovada por unanimidade de membros. **02) Análise da conjuntura econômica** nacional e internacional. A análise da conjuntura foi realizada com textos e indicadores produzidos pelo mercado como de costume. **03) Aplicações dos recursos** provenientes de repasses do presente mês, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. No mês foram realizadas operações de rotina conforme APR's arquivadas em pasta própria e colocadas à disposição dos interessados e disponíveis ainda no endereço eletrônico do ConchalPrev, no link: http://www.conchalprev.com.br/Paginas/2245. **04) Rentabilidade do mês:** Foi apresentado o relatório consolidado de rendimentos do mês de dezembro, com retorno de 1,66% contra a meta de 0,79%. No exercício a meta atuarial consolidada montou a 12,67%, sendo certo que a carteira do ConchalPREV auferiu rendimentos de 16,91%, superando portanto a meta em 4,24% ou 133,46% da meta. **5) Boletim Focus**. Foi apresentado o último Boletim Focus com as expectativas do mercado sobre a inflação, crescimento do PIB, evolução do dólar frente ao real entre outros dados. **06)** Gestão da Carteira: Para fevereiro/17, tendo em vista que haverá nova reunião do COPOM e considerando que o mercado reagiu positivamente ao corte da taxa de juros a carteira do ConchalPrev será realinhada havendo diversificação dos investimentos distribuindo os valores hoje investidos em fundos IRFM1 para fundos IFRM, IMA e IDKA, conforme autorização dos Conselhos. Nada mais havendo a tratar o Presidente então encerrou a reunião e determinou que eu, ( ), Maria Paula Coletta de Lima Pulz, Secretária deste comitê, lavrasse a presente ata e agendou a próxima reunião para o dia 24 de fevereiro de 2017, às 10h30min, saindo os membros convocados.

Dr. Ademir Antonio de Azevedo
Gestor de investimentos
Presidente

Josiel José Casarin
Membro

Maria Paula Coletta de Lima Pulz
Secretária

57.ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 31/01/2017

LISTA DE PRESENÇA

NOME	CARGO	ASSINATURA
Ademir Antonio de Azevedo	Presidente	
Maria Paula C. de L. Pulz	Secretária	
Josiel José Casarin	Membro	

ENQUADRAMENTO LEGAL

CONCHAL

30/12/2016

Fundo	Valor Investido R$	% Recursos	Limite PI	PL Fundo	% PL Fundo	Adequação Fundo	Diversificação RPPS	Diversificação Fundo	Rentabilidades 1 mês	3 meses	6 meses	12 meses	No Ano
CONSOLIDADO	43.513.545,66	100,00%	210,00%						1,65%	2,43%	6,89%	16,91%	16,91%
META ATUARIAL (INPC + 6%)									0,63%	1,85%	4,42%	12,97%	12,97%
META ATUARIAL (IPCA + 6%)									0,79%	2,22%	4,80%	12,67%	12,67%
Títulos Públicos	**4.329.646,49**	**9,95%**	**15,00%**			**Art. 7o, Inciso I, Alínea A**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
CARTEIRA PRÓPRIA CONCHAL	4.329.646,49	9,95%							3,14%	2,21%	8,16%	28,46%	28,46%
Fundos que contenham somente títulos públicos	**32.288.087,43**	**74,20%**	**80,00%**			**Art. 7o, Inciso I, Alínea B**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	1.898.074,48	4,36%		5.363.302.869,11	0,04%	OK	OK	OK	1,25%	2,22%	6,03%	14,89%	14,89%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI	132.436,61	0,30%		5.032.983.260,77	0,00%	OK	OK	OK	2,89%	2,23%	7,37%	24,52%	24,52%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B5 FI	2.253.580,83	5,18%		1.052.170.875,89	0,21%	OK	OK	OK	3,71%	2,24%	8,34%	30,74%	30,74%
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M FI	10.649.313,76	24,47%		3.466.342.099,07	0,31%	OK	OK	OK	1,81%	3,35%	7,81%	23,21%	23,21%
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	2.065.820,34	4,75%		9.911.816.256,66	0,02%	OK	OK	OK	1,17%	3,16%	6,66%	14,48%	14,48%
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB X FI	1.261.127,18	2,90%		468.548.045,42	0,27%	OK	OK	OK	1,72%	2,04%	6,76%	20,93%	20,93%
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUBL IPCA I FI	676.601,94	1,55%		369.194.307,12	0,18%	OK	OK	OK	1,79%	2,15%	7,00%	20,85%	20,85%
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUBL IX FI	1.003.931,08	2,31%		345.988.624,72	0,29%	OK	OK	OK	1,12%	2,23%	5,49%	13,26%	13,26%
CAIXA FI BRASIL 2020 IV TP RF	1.677.605,55	3,86%		892.478.414,06	0,19%	OK	OK	OK	1,55%	2,11%	3,36%	11,38%	11,38%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1.460.324,66	3,36%		3.699.856.942,99	0,04%	OK	OK	OK	1,23%	2,24%	6,02%	14,94%	14,94%
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	9.209.271,00	21,16%		12.149.877.506,14	0,08%	OK	OK	OK	1,18%	3,18%	6,71%	14,58%	14,58%
Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA			**40,00%**			**Art. 7o, Inciso III, Alínea A**					**Alocação:**		
Fundos de Renda Fixa (Normal)	**4.056.616,22**	**9,32%**	**30,00%**			**Art. 7o, Inciso IV, Alínea A**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FC FI	3.813,94	0,01%		1.345.651.611,08	0,00%	OK	OK	OK	1,05%	3,05%	6,44%	13,11%	13,11%
BB PREVIDENCIARIO RF PERFIL FC	31.273,11	0,07%		5.308.112.355,87	0,00%	OK	OK	OK	1,13%	3,28%	6,94%	13,88%	13,88%
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA III FI	3.860.718,02	8,87%		1.023.057.766,48	0,38%	OK	OK	OK	0,74%	2,12%	5,08%	13,44%	13,44%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	160.811,15	0,37%		1.865.446.621,60	0,01%	OK	OK	OK	1,11%	3,20%	6,74%	14,04%	14,04%
FIDC			**10,00%**			**Art. 7o, Inciso VI**					**Alocação:**		
FIDC Fechado			**5,00%**			**Art. 7o, Inciso VII, Alínea A**					**Alocação:**		
Fundo Crédito Privado			**5,00%**			**Art. 7o, Inciso VII, Alínea B**					**Alocação:**		
Fundos de Ações Referenciados			**5,00%**			**Art. 8o, Inciso I**					**Alocação:**		
Fundos de Índices de Ações			**5,00%**			**Art. 8o, Inciso II**					**Alocação:**		
Fundos de Ações	**1.641.409,14**	**3,77%**	**5,00%**			**Art. 8o, Inciso III**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.026.083,00	2,36%		346.050.816,64	0,30%	OK	OK	OK	-0,53%	-0,47%	5,55%	12,37%	12,37%
GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA	615.326,14	1,41%		264.031.286,09	0,23%	OK	OK	OK	2,22%	0,52%	12,40%	-1,64%	-1,64%
Fundos Multimercados	**1.197.786,38**	**2,75%**	**5,00%**			**Art. 8o, Inciso IV**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	125.058,07	0,29%		134.932.165,03	0,09%	OK	OK	OK	0,70%	3,49%	6,49%	9,28%	9,28%
VOTORANTIM ATUARIAL MULT CRED PRIV FI	1.072.728,31	2,47%		159.607.100,32	0,67%	OK	OK	OK	1,39%	2,78%	6,72%	16,19%	16,19%
Fundos de Participações			**5,00%**			**Art. 8o, Inciso V**					**Alocação:**		
Fundos de Investimento Imobiliários			**5,00%**			**Art. 8o, Inciso VI**					**Alocação:**		

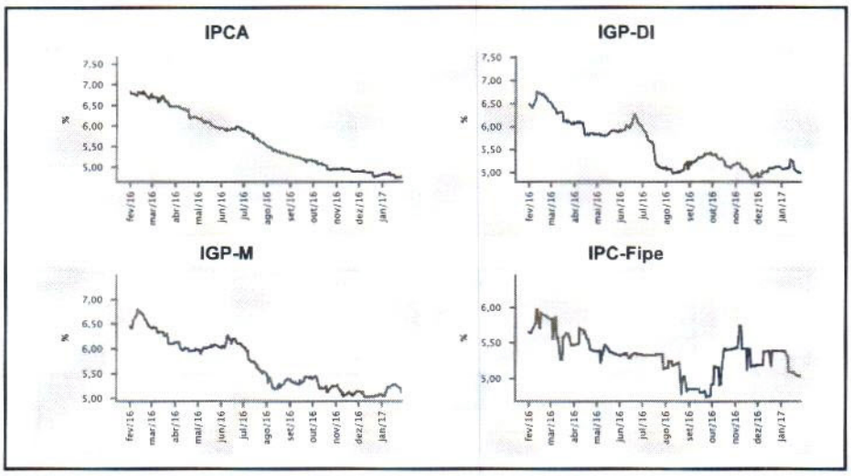
1 - As informações utilizadas na geração deste enquadramento foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade da Risk Office quaisquer erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação;
2 - Os dados de mercado utilizados para verificação do enquadramento foram obtidos junto a fontes públicas nas quais a Risk Office deposita confiança. Entretanto, a Risk Office não se responsabiliza pela acurácia desses dados;
3 - Adicionalmente, é preciso ressaltar que este relatório é confidencial, de uso restrito dos contratantes e de caráter informativo. Não deve, portanto, ser utilizado para embasar quaisquer procedimentos junto aos órgãos reguladores ou fiscalizadores sem prévia autorização;
4 - Este documento tem caráter meramente informativo, cabendo única e exclusivamente ao usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização que faça ou venha a fazer das informações. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Focus - Relatório de Mercado

27 de janeiro de 2017

Expectativas de Mercado Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,80	4,74	4,76	▲ (1)
IGP-DI (%)	5,12	5,04	5,00	▼ (2)
IGP-M (%)	5,08	5,27	5,12	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	5,39	5,06	5,03	▼ (4)

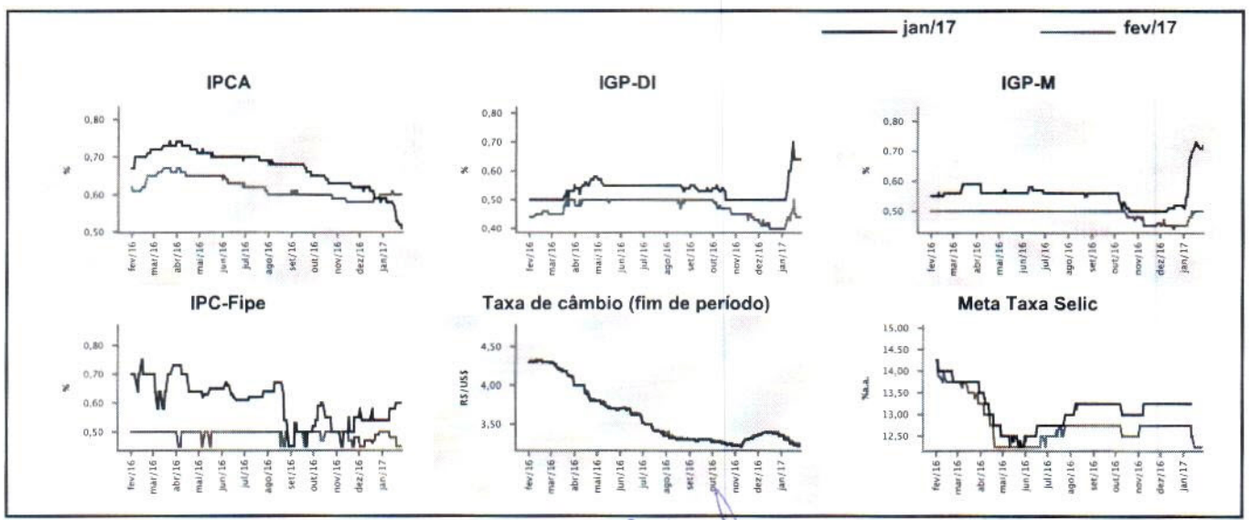
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	jan/17				fev/17			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,59	0,53	0,51	▼ (2)	0,60	0,60	0,60	= (1)
IGP-DI (%)	0,50	0,64	0,64	= (1)	0,40	0,44	0,44	= (1)
IGP-M (%)	0,52	0,72	0,72	= (1)	0,45	0,50	0,50	= (1)
IPC-Fipe (%)	0,54	0,60	0,60	= (1)	0,50	0,45	0,45	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,35	3,23	3,22	▼ (6)	3,37	3,25	3,25	= (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	13,25	-	-		12,75	12,25	12,25	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



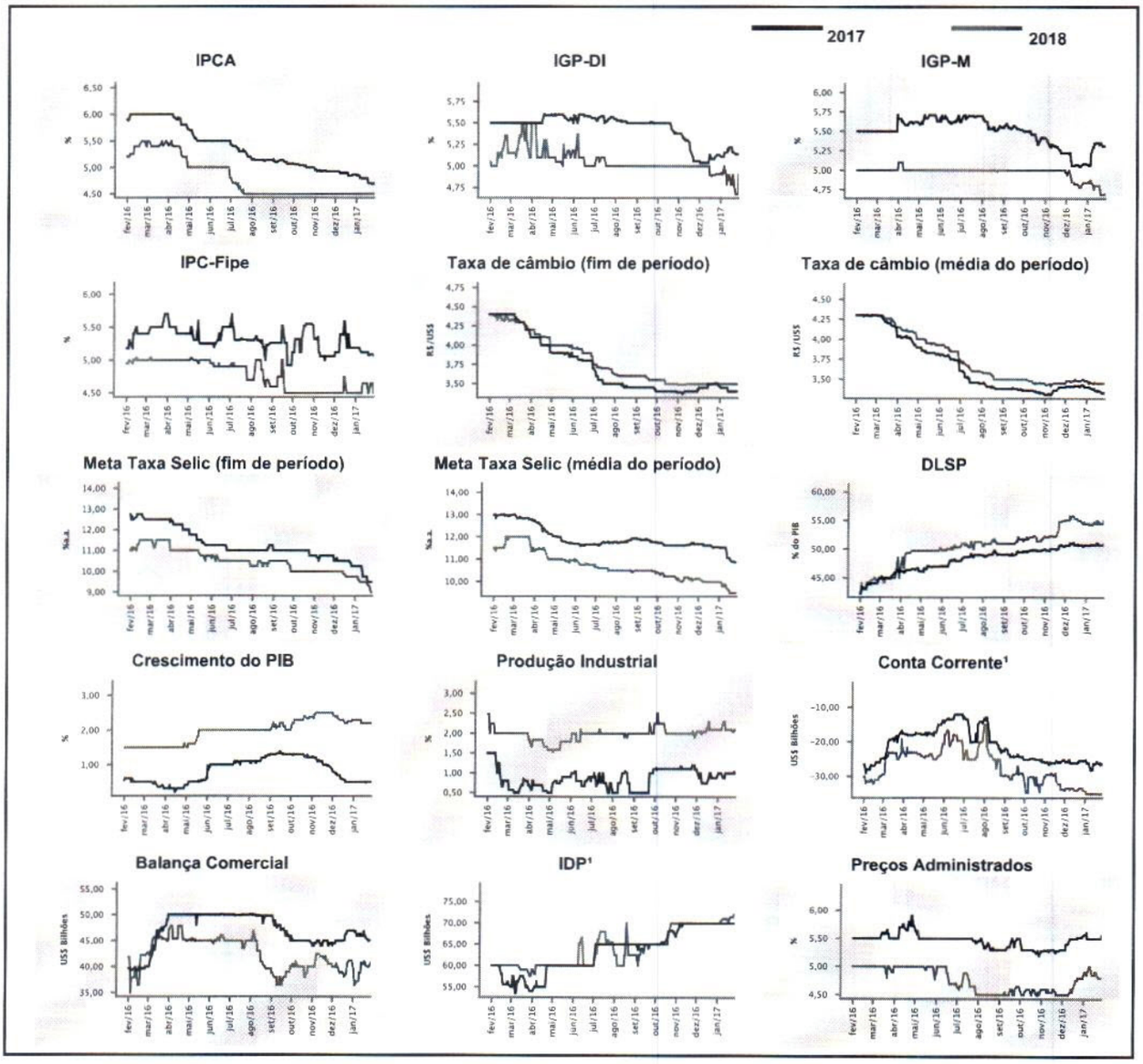
Focus - Relatório de Mercado

27 de janeiro de 2017

Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,87	4,71	4,70	▼ (4)	4,50	4,50	4,50	= (27)
IGP-DI (%)	5,13	5,16	5,14	▼ (2)	4,91	4,79	4,90	▲ (1)
IGP-M (%)	5,08	5,35	5,31	▼ (1)	4,84	4,68	4,70	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	5,19	5,07	5,07	= (1)	4,50	4,50	4,50	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,48	3,40	3,40	= (2)	3,50	3,50	3,50	= (10)
Taxa de câmbio - média do período (R$/US$)	3,40	3,35	3,33	▼ (5)	3,48	3,45	3,45	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	10,25	9,50	9,50	= (1)	9,75	9,38	9,00	▼ (4)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	11,56	10,91	10,88	▼ (4)	10,00	9,50	9,50	= (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	50,74	50,82	50,90	▲ (1)	54,50	54,75	55,00	▲ (1)
PIB (% do crescimento)	0,50	0,50	0,50	= (5)	2,30	2,20	2,20	= (2)
Produção Industrial (% do crescimento)	0,88	1,00	1,00	= (3)	2,10	2,10	2,10	= (6)
Conta Corrente¹ (US$ Bilhões)	-25,35	-26,00	-26,50	▼ (1)	-34,00	-35,00	-35,10	▼ (1)
Balança Comercial (US$ Bilhões)	46,98	45,60	45,10	▼ (2)	41,20	40,25	40,75	▲ (1)
Invest. Direto no País¹ (US$ Bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (11)	70,00	71,46	71,93	▲ (4)
Preços Administrados (%)	5,54	5,50	5,55	▲ (1)	4,80	4,85	4,80	▼ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



¹ Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balanço de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto no país (IDP) no lugar de IED e altera o cálculo do saldo em conta corrente. Para mais informações, acesse http://www.bcb.gov.br/?6MANBALPGTO.

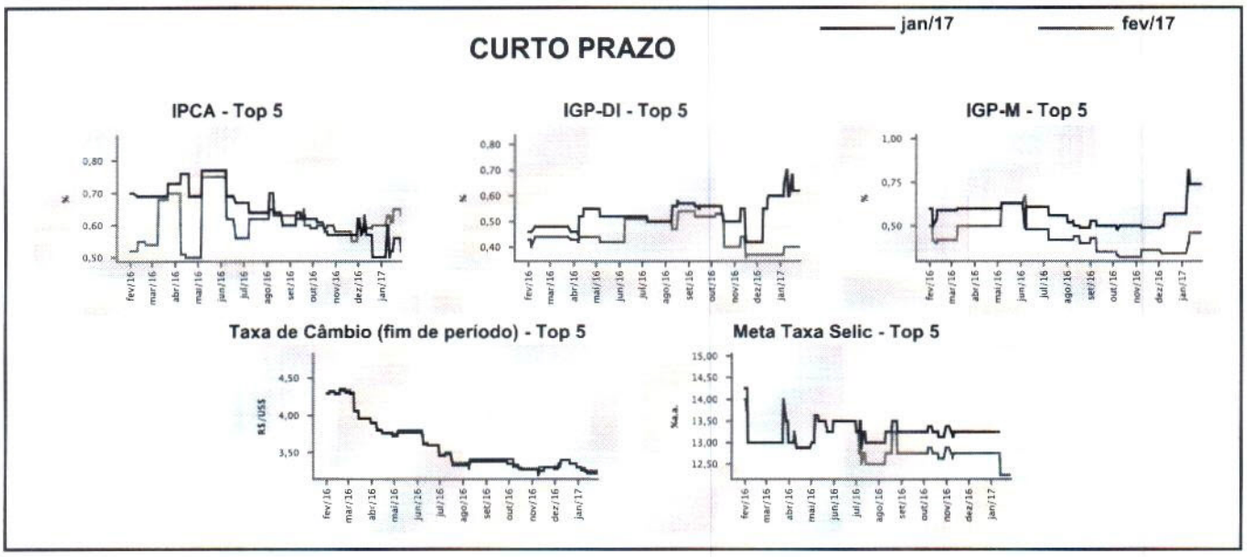
Focus - Relatório de Mercado

27 de janeiro de 2017

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	jan/17				fev/17			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,50	0,56	0,52	▼ (1)	0,60	0,65	0,63	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,60	0,62	0,62	= (1)	0,37	0,40	0,40	= (3)
IGP-M (%)	0,57	0,74	0,74	= (2)	0,34	0,46	0,46	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,30	3,22	3,22	= (2)	3,30	3,25	3,25	= (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	13,25	-	-		12,75	12,25	12,25	= (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	4,91	4,72	4,72	= (1)	4,50	4,50	4,50	= (16)
IGP-DI (%)	5,15	4,50	4,50	= (2)	5,00	4,75	4,75	= (1)
IGP-M (%)	4,57	4,73	4,73	= (2)	4,70	4,80	4,80	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,50	3,50	3,50	= (5)	3,80	3,65	3,65	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	10,25	9,50	9,50	= (1)	9,50	9,50	9,00	▼ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	4,51	4,45	4,45	= (1)	4,50	4,50	4,50	= (14)
IGP-DI (%)	5,00	5,00	5,00	= (1)	4,50	4,50	4,50	= (11)
IGP-M (%)	4,53	5,00	5,00	= (1)	4,50	4,55	4,55	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,50	3,45	3,40	▼ (1)	3,90	3,53	3,53	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	10,00	9,50	9,50	= (2)	10,25	9,50	9,50	= (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Focus - Relatório de Mercado

27 de janeiro de 2017

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	jan/17				fev/17			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,54	0,50	0,49	▼ (3)	0,58	0,60	0,57	▼ (2)
IGP-DI (%)	0,56	0,56	0,56	= (1)	0,40	0,41	0,41	= (1)
IGP-M (%)	0,60	0,73	0,73	= (2)	0,37	0,44	0,44	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,32	3,23	3,23	= (2)	3,33	3,24	3,24	= (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	13,27	-	-		12,75	12,32	12,25	▼ (4)

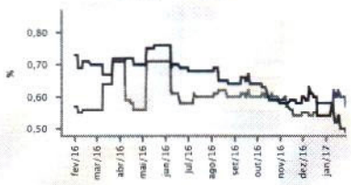
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

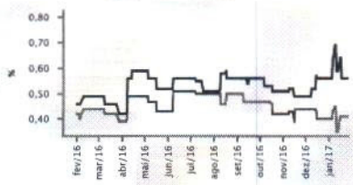
jan/17 fev/17

CURTO PRAZO

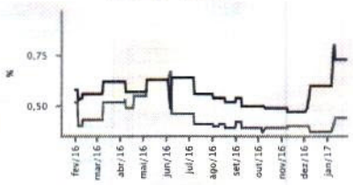
IPCA - Top 5



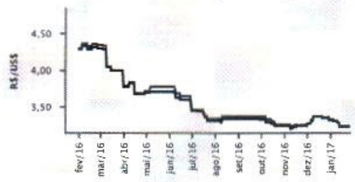
IGP-DI - Top 5



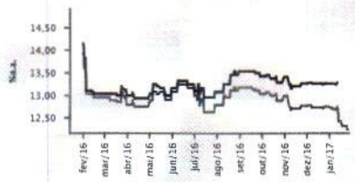
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado								
Média - top 5	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	4,88	4,79	4,77	▼ (3)	4,53	4,48	4,48	= (1)
IGP-DI (%)	5,13	4,83	4,83	= (1)	4,90	4,88	4,88	= (1)
IGP-M (%)	4,86	4,93	4,93	= (2)	4,73	4,77	4,77	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,59	3,57	3,57	= (2)	3,90	3,75	3,75	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	10,10	9,68	9,61	▼ (2)	9,52	9,18	9,11	▼ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	4,65	4,48	4,47	▼ (3)	4,44	4,41	4,40	▼ (2)
IGP-DI (%)	5,06	4,87	4,87	= (1)	4,50	4,57	4,57	= (2)
IGP-M (%)	4,76	4,99	4,99	= (1)	4,33	4,55	4,55	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,49	3,41	3,40	▼ (4)	3,90	3,57	3,57	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	10,25	9,45	9,45	= (1)	10,29	9,45	9,45	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)