



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 40ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV. Aos 18 dias do mês de setembro de 2015, às 8h30, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Marechal Deodoro, 120 – centro nesta cidade, com as presenças dos membros titulares e suplentes Sr. Éder Jerônimo da Silva, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, Sr. Lupércio Narciso Vieira e o Sr. Róber Luiz de Oliveira realizou-se a 40ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do INPREV, com a seguinte pauta: 1) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de agosto/2015 e acumulado do ano; 2) Avaliação de fundo de Investimentos com vértice 2016. A reunião foi presidida pelo membro nato, Chefe do Serviço Financeiro, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, em observância ao disposto no §2º do Art. 2º do Decreto nº 6.995/2014, § 2º do Art. 3º do Regimento Interno aprovado pela Resolução 006/2014 do Conselho de Administração e Art. 3º da Portaria nº 11.562/2014 que, iniciou com um breve relato do quadro econômico em agosto onde se percebe: **EUA:** A divulgação do PIB de 3,7% para o 2T15 com crescimento maior que o esperado pelo mercado, acabou sendo o principal destaque do mês. Com isso, o que se lê, é a economia em gradativa melhora, contribuindo para a redução da ociosidade nos fatores produtivos. O mercado de trabalho, pelo terceiro mês consecutivo, registrou a criação de vagas acima de 200 mil, e no acumulado de 2015 1,5 milhão de vagas. O FED continua cauteloso quanto à alta de juros sem antes estarem certos de que a inflação não representa uma ameaça para o objetivo de médio prazo. **EUROPA:** A Alemanha autorizou o terceiro pacote de ajuda financeira à Grécia. O índice de expectativa da zona do euro subiu cinco pontos, enquanto o indicador de confiança dos empresários avançou 1 ponto, atingindo o maior patamar desde 2012. Apesar de a economia estar em patamar positivo, segue bem abaixo do objetivo de longo prazo do BCE. A produção industrial segue em trajetória de baixa desde fevereiro de 2015. O setor varejista também apresentou declínio. A autoridade monetária do bloco, disse estar atenta as condições financeiras e que, se preciso, voltará a agir. **CHINA:** O mês de agosto foi marcado pela volta da forte volatilidade que já havia atingido o mercado acionário nos meses anteriores. O Banco Central chinês desvalorizou a moeda local em 1,9%, com isso aumentou, ainda mais, o grau de incertezas dos investidores em relação à desaceleração da economia. A produção industrial desacelerou e a inflação segue bem abaixo da meta do BC. **BRASIL:** O principal destaque do mês foi o orçamento deficitário para 2016 enviado pelo Governo ao Congresso Nacional. A oficialização do déficit por parte do Governo causou nervosismo ainda maior no mercado financeiro, pois aumentou significativamente a possibilidade de perda do grau de investimento. A receita sofrendo forte contração, a divulgação do PIB do 2T15 com queda maior que a prevista pelos analistas, a confiança da indústria e o varejo diminuindo, contribuíram para piorar ainda mais o cenário de risco do país. A deterioração do mercado de trabalho tem sido intenso, pior resultado desde 1992. A taxa de desemprego em ascensão, reforça o cenário de acentuada deterioração do mercado. Quanto ao item 1 da pauta: - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de agosto/2015 e acumulado do ano, o Sr. Presidente apresentou os seguintes números: Para o mês de agosto/2015 meta atuarial 0,71%, rentabilidade -1,82%, resultado inferior a meta em 2,53 pontos; no acumulado do ano de 2015 meta atuarial de 11,31%, rentabilidade de 5,53%, resultado inferior a meta em 5,78 pontos. A renda fixa em agosto apresentou movimento de alta tanto para papéis prefixados quanto os pós-fixados. O destaque entre os papéis prefixados foi para os vértices mais longos, que refletiram o movimento de aversão ao risco com os vértices julho/2016 em diante sendo negociados acima



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

de 15% a.a.. Após forte alta do dólar o mercado passou também a crescer prêmio nos vértices curtos. As NTN-B apresentaram forte alta com a grande maioria sendo negociada no patamar de 7,62% a.a.. Com a alta da inflação implícita, mostra performance superior à curva prefixada. A renda variável encerrou o mês de agosto com queda de -8,33% do Ibovespa aos 46.626 pontos. De forma geral, os piores dados da atividade na China, divulgados ao longo do mês, acentuaram a percepção de risco nos mercados por todo o mundo. As principais bolsas do mundo como Estados Unidos, Europa e Ásia também fecharam em queda acentuada em agosto. O Comitê continua se mantendo cauteloso quanto ao cenário econômico de 2015/2016 devido as perspectivas negativas, principalmente pela dificuldade de implementação dos ajustes fiscais que contribuem significativamente para um cenário de forte instabilidade da economia brasileira. E, o cenário que já era de deterioração ficou ainda pior com a perda do selo de bom pagador do Brasil, com perspectiva de mais um rebaixamento caso não se encontre solução rápida para a crise. Por tudo isso, o Comitê de Investimentos, entende ser praticamente impossível conseguir alcançar a meta atuarial neste exercício. Em linha com o mercado e a consultoria de investimentos, o Comitê opta por produtos de curto prazo, os quais estão pagando taxa de juros superiores a meta atuarial em seu vencimento, porém sujeito a volatilidade em 2015, podendo entretanto ajudar na meta em 2016. Os fundos que se apresentam como opção no momento são os chamados fundos de vértices, os quais são fechados até seu vencimento, portanto, tem que se ter cuidado pra não travar recursos que possam ser utilizados naquele período. Quanto ao item 2 da pauta: - Avaliação de fundo de Investimentos com vértice 2016, o Sr. Presidente declarou trata-se do FI CAIXA BRASIL 2016 VI TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA (CNPJ 22.791.300/0001-79), que tem a estratégia de alocar NTN-B com único vencimento em 16/08/2016, papéis que estão oferecendo retorno acima da meta atuarial (IPCA+6,00aa), o fundo é marcado a mercado e portanto sujeito a volatilidade. O mesmo está enquadrado no Art. 7º, inciso I “b”. O Comitê deliberou a unanimidade pelo resgate de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) do FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP e posterior APLICAÇÃO no fundo proposto acima. O Comitê entende ser uma ótima oportunidade de investimentos para superar a meta atuarial, sem expor o patrimônio a um nível elevado de risco e também pelo tempo curto que o recurso fica travado. Nada mais havendo a ser tratado, eu Edson Crepaldi Retori lavrei a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.