



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 42ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV. Aos 13 dias do mês de novembro 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 Sr. André Mambeli Lopes, Sr. Éder Jerônimo da Silva, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, e o Sr. Róber Luiz de Oliveira realizou-se a 42ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do INPREV, com a seguinte pauta: 1) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de outubro/2015 e acumulado do ano; 2) Discussão sobre estratégias a serem adotadas na carteira de investimentos do INPREV com possíveis realocações. 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 outubro onde se percebe: **EUA:** Federal Reserve indica que o aumento da taxa básica de juros norte-americana esta bem próxima de acontecer, provavelmente poderá ser iniciado na reunião de dezembro. Já o PIB do terceiro trimestre avançou 1,5%, e sua composição indicou que a demanda doméstica (consumo mais investimento), apresentou um crescimento de 2,9%, na mesma base de comparação. **EUROPA:** A economia do bloco continua permanecendo estável no terceiro trimestre e as pressões inflacionárias continuam pouco expressivas. A produção industrial teve queda de 0,5% em agosto. As vendas no varejo permanecem estáveis. Acredita-se que o BCE deve anunciar nas próximas reuniões a ampliação das compras mensais de títulos para algo próximo a 90 bilhões de euros e estender o período do programa até junho de 2017. **ÁSIA:** O PIB Chinês registrou um avanço 6,9% no último trimestre em comparação ao mesmo período no ano anterior, mesmo assim ficando acima da expectativa do mercado, que era de 6,8%. No Japão, o Boj não confirma a expectativa de mais estímulos monetários, mesmo com a recuperação da economia continuando frágil. **BRASIL:** O Copom em sua última reunião decidiu pela manutenção da taxa Selic em 14,25% a.a., por um período suficiente até que a inflação convirja e a manutenção da Selic alcance seu objetivo. A conta corrente em setembro foi deficitário em US\$ 3 bilhões. O indicador mensal de atividade (IBC-BR) de agosto teve variação de -0,8% na margem, número que traz viés de baixa para a atual projeção de contração de 1,0% para o PIB do 3º trimestre. Quanto ao item 1 da pauta: - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de outubro/2015 e acumulado do ano, o Sr. Presidente apresentou os seguintes números: Para o mês de outubro/2015 meta atuarial 1,31%, rentabilidade 2,24%, resultado superior a meta em 0,93 pontos; no acumulado do ano de 2015 meta atuarial de 13,92%, rentabilidade de 8,13%, resultado inferior a meta em 5,79 pontos. Quanto ao item 2 da pauta: - Discussão sobre estratégias a serem adotadas na carteira de investimentos do INPREV com possíveis realocações; O Sr. Presidente lembrou aos membros do Comitê de Investimentos sobre a indefinição econômica local, por conta da crise vivenciada no Brasil que é mais política e ética do que propriamente econômica, por isso, a demora para soluções. Trouxe também a discussão os rumores da saída do Ministro da Fazenda Joaquim Levi, o que poderia trazer ainda mais instabilidade a economia. Lembrou ainda, sobre a consolidação da economia norte-americana nos últimos meses, fato que contribui significativamente para elevação da taxa de juros dos Estados Unidos. Segundo a própria Chefe do Banco Central dos Estados Unidos, Janet Yellen, a boa performance apresentada pela economia norte-americana poderia justificar o aumento da



## **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA**

taxa de juros em dezembro. Medida esta que elevaria a turbulência nos mercados emergentes. Tendo como efeito imediato a elevação da volatilidade dos ativos, e no Brasil, com a economia já fragilizada por todos os motivos elencados acima e ainda a perda do grau de investimentos ocorrido em setembro/2015, os efeitos podem ser mais fortes. Os membros do Comitê de Investimentos alimentaram ainda a discussão com as previsões e recomendações dos analistas de mercado e consultores de investimentos, que estão pessimistas quanto ao próximo ano e por conta disso, recomendam para o momento atual, papéis de curto prazo com intuito de diminuir a volatilidade e aguardar o momento mais adequado para realocações. O Comitê considerando situações que interferem direta ou indiretamente na economia, considerando ainda o momento de rentabilidade positiva dos fundos de investimentos que detém recursos desse RPPS, debateu exaustivamente entre seus membros e deliberou a unanimidade por realocações na carteira de investimentos do INPREV conforme segue abaixo. Para os recursos da reserva administrativa, conta corrente nº 91.000-7(Banco do Brasil), que podem ser utilizados a qualquer tempo, o Comitê aproveitando o momento positivo dos fundos de investimentos, deliberou pelo resgate de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do FI BB PREVID RF IMA-B TP FI (CNPJ 07.442.078/0001-05) e aplicação no FI BB PREVID RF PERFIL FICFI, fundo atrelado ao DI que não gera cota negativa e por isso facilita sua utilização. Para os recursos correspondentes a conta corrente 92.000-2 (Banco do Brasil), com o intuito de aproveitar esse momento em que todos os fundos de investimentos estão com suas rentabilidades positivas delibera por encurtar ainda mais a carteira de investimentos do INPREV, adotando assim uma estratégia defensiva, da seguinte forma: - RESGATE TOTAL dos recursos do FI BB PREVID RF IMA-B 5+ TP FI (CNPJ 13.327.340/0001-73) e posterior APLICAÇÃO no FI BB PREVID RF IDKA 2 TP FI (CNPJ 13.322.205/0001-35). - RESGATE TOTAL dos recursos do FI BB PREVID RF IDKA 20 TP FI (CNPJ 15.775.748/0001-33) e posterior APLICAÇÃO no FI BB PREVID RF IDKA 2 TP FI (CNPJ 13.322.205/0001-35). - RESGATE TOTAL dos recursos do FI BB PREVID RF IMA-B FI (CNPJ 07.861.554/0001-22) e posterior APLICAÇÃO no FI BB PREVID RF IMA-B 5 LP FICFI (CNPJ 03.543.447/0001-03). - RESGATE no valor de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do FI BB PREVID RF IMA-B TP FI (CNPJ 07.442.078/0001-05) e posterior APLICAÇÃO no FI BB PREVID RF IDKA 2 TP FI (CNPJ 13.322.205/0001-35). Para os recursos correspondentes a conta corrente 01688-1 (Banco Itaú), o Comitê delibera pela seguinte movimentação: - RESGATE TOTAL dos recursos do FI ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FICFI (CNPJ 10.474.513/0001-98) e posterior APLICAÇÃO no FI ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLATION 5 FICFI (CNPJ 09.093.819/0001-15). Para os recursos correspondentes a conta corrente 82.744-4 (Banco Bradesco), o Comitê delibera pela seguinte movimentação: - RESGATE TOTAL dos recursos do FI BRADESCO FI RF IMA-B (CNPJ 08.702.798/0001-25) e posterior APLICAÇÃO no FI BRADESCO INSTITUCIONAL FICFI RF IMA-B 5 (CNPJ 20.216.216/0001-04). Ficou decidido também que os recebimentos das amortizações dos fundos de vértices e fundos de valor da renda variável, créditos feitos em conta corrente, serão reinvestidos nos fundos de curto prazo, atendendo a estratégia defensiva proposta acima. O Comitê entende que com essas realocações, defende a carteira de investimentos do INPREV do aumento da volatilidade caso ocorra à elevação da taxa de juros norte-americana ou qualquer surpresa negativa da economia local, já que o cenário é de indefinição política. Nada mais havendo a ser tratado, eu André Mambeli Lopes lavrei a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.