



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

Ata da 65ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV. Aos 23 dias do mês de novembro de 2017, às 14h, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Marechal Deodoro, 120 – centro nesta cidade, com as presenças dos membros titulares e suplentes, Sr. André Mambeli Lopes, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, Sr. Róber Luiz de Oliveira, Sr. Demétrio Lopes Tomaz, Lupércio Narciso Vieira e Srª Aida Helena Monteiro Petrim Bruniera, realizou-se a 65ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do INPREV, com a seguinte pauta: 1) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de outubro/2017 e acumulado do ano; 2) Realocação da Carteira. 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 e uma breve projeção para 2017, onde se percebe:

**EUA:** O mês de outubro trouxe especulações no que se refere à política monetária e comentários em torno da sucessão da presidência do BC dos EUA (Fed), ocasionado a valorização generalizada do dólar. No início do mês, o economista John Taylor foi incluído na lista dos possíveis sucessores. Ainda em outubro, foi aprovado no Senado americano a resolução orçamentária que dá espaço para o aumento do déficit público no montante de US\$ 1,5 trilhão, valor estimado para o custo com a perda de receita tributária proposta na reforma pelo governo Trump. Portanto, o plano tributário deve enfrentar resistências não só da oposição, mas também de grupos como o da Associação Nacional de Construtores de Imóveis, que se opõe a mudança no sistema de deduções hipotecárias. Além disso, novos fatos sobre a investigação do FBI na eleição presidencial de 2016 podem ser um desafio a mais na busca de apoio. **EUROPA:** Os indicadores macroeconômicos reforçaram a perspectiva de recuperação consistente da região. A divulgação da 1ª prévia do PIB do 3T17 surpreendeu positivamente ao avançar 0,6%. A produção industrial também avançou em 3,8%. Os índices de confiança refletem o bom momento da economia. Quanto a inflação, a mesma se manteve baixa em 0,9%. **CHINA:** Dados divulgados mostram pequena desaceleração pelo terceiro mês seguido. O PIB no 3T17 desacelerou para 6,8%, enquanto o PMI caiu para 51,6 pontos em outubro, porém, o patamar ainda indica expansão. Vale ressaltar que o movimento mais suave não compromete a meta de crescimento para 2017 e está em acordo com o objetivo do governo, que tem priorizado o crescimento sustentável. **BRASIL:** Como esperado, o Copom reduziu a taxa Selic em 75 pontos base, moderando o ritmo de corte frente à reunião anterior. O Comitê sinalizou que caso o cenário evolua como o esperado, considera apropriado uma nova moderação no ritmo de corte da taxa básica de juros na reunião de dezembro. O Copom ainda retirou do comunicado o termo que sugeria o encerramento gradual do ciclo de corte na taxa de juros. O IPCA, que mede a inflação oficial no país, ficou em 0,42% em outubro, puxado por gastos com conta de luz e botijão de gás. O resultado é o maior em mais de um ano, desde agosto de 2016. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de outubro/2017; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números: Para o mês de outubro/2017 meta atuarial 0,91%, rentabilidade (-)0,02%, resultado inferior a meta em 0,93 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 7,27%, rentabilidade de 12,23%, resultado superior à meta em 4,96 pontos. O mês de outubro, na renda fixa, a performance dos índices IMA-B e IRF-M foram respectivamente (-) 0,38% e (-)0,10%, contribuindo negativamente para o resultado da carteira de investimentos do INPREV. Na renda variável o Índice Bovespa andou “de lado”, fechando o mês de outubro com leve alta de 0,02% aos 74.308 pontos. Destaque



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

também para os índices Dividendos (0,29%) e Small Caps (1,48%). A rentabilidade negativa do mês se deve a crise política vivida pelo Governo Federal, com o agravante da possibilidade de não haver nenhuma reforma da previdência, fatos que elevaram a aversão a risco dos agentes econômicos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes manifestaram satisfeitos com os resultados alcançados no acumulado do ano, e ao mesmo tempo receosos com os resultados negativos do mês de outubro, que avançam em novembro. O motivo principal desse movimento negativo no mercado financeiro é a percepção dos investidores de que o Governo não terá apoio para aprovar a Reforma da Previdência. Mais uma vez, a crise política, elevando a volatilidade do mercado de capitais, o que mesmo com uma carteira de investimentos bem distribuída em papéis menos voláteis, poderá comprometer os resultados até aqui alcançados. **Item 2 da pauta:** - Realocação da Carteira; o Comitê de Investimentos considerando que até a presente data, com a rentabilidade consolidada da carteira no ano 12,23%, tenha alcançado a meta atuarial estabelecida para o exercício 2017. E mesmo com uma carteira bem posicionada em papéis de curto e médio prazo, resolve diminuir exposição a volatilidades mais elevadas e simultaneamente preparar a mesma para abertura do exercício 2018. Sabe-se que o ano de 2018 será de juros baixos na renda fixa e os RPPS deverão buscar por alternativas que possibilitem remunerar o máximo seus investimentos, diminuído assim, a diferença entre a rentabilidade alcançada e a meta atuarial do período. Por isso, elevar posição em renda variável será obrigação dos gestores. O Comitê entende ainda que o fato de ter que elevar posição em renda variável, o processo deverá ser de forma gradual e sempre em produtos descolados do Ibovespa. Dessa forma, delibera a unanimidade pelos seguintes movimentos:

### Movimentações Carteira de Investimentos do INPREV Competência Novembro/2017

BANCO DO BRASIL - C/C 92.000-2					
FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BB PREVID RF IMA-B TP FI	07.442.078/0001-05	31.644.805,75	12.000.000,00	0,00	19.644.805,75
BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	542.719,18	0,00	24.000.000,00	24.542.719,18
BB PREVID RF IRF-M TP FI	07.111.384/0001-69	60.050.173,95	24.000.000,00	0,00	36.050.173,95
BB PREVID RF IMA-B 5 LP FICFI	03.543.447/0001-03	24.307.379,61	0,00	5.000.000,00	29.307.379,61
BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	25.078.994/0001-90	0,00	0,00	10.000.000,00	10.000.000,00
BB PREVID RF PERFIL FICFI	13.077.418/0001-49	6.744.527,29	4.000.000,00	0,00	2.744.527,29
<b>Total</b>		<b>123.289.605,78</b>	<b>40.000.000,00</b>	<b>39.000.000,00</b>	<b>122.289.605,78</b>



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

**BANCO DO BRASIL - C/C 96.500-6**

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BB PREVID RF IMA-B TP FI	07.442.078/0001-05	3.380.720,98	2.000.000,00	0,00	1.380.720,98
BB PREVID RF IMA-B 5 LP FICFI	03.543.447/0001-03	1.185.167,84	0,00	2.000.000,00	3.185.167,84
<b>Total</b>		<b>6.705.960,03</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>6.705.960,03</b>

**BANCO ITAÚ UNIBANCO S/A - C/C 01688-1**

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
ITÁU INSTIT. PHOENIX FI AÇÕES	23.731.629/0001-07	1.809.423,73	0,00	500.000,00	2.309.423,73
<b>Total</b>		<b>12.609.798,41</b>	<b>0,00</b>	<b>500.000,00</b>	<b>13.109.798,41</b>

**BANCO BTG PACTUAL S/A - C/C 305948**

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST. FIC AÇÕES	11.977.794/0001-64	1.926.488,18	0,00	500.000,00	2.426.488,18
<b>Total</b>		<b>1.926.488,18</b>	<b>0,00</b>	<b>500.000,00</b>	<b>2.426.488,18</b>

**CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - C/C 00078-3**

FUNDO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	SD. INICIAL	RESGATE	APLICAÇÃO	SD. ATUAL
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	14.822.950,72	4.500.000,00	0,00	10.322.950,72
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	12.117.394,16	0,00	21.000.000,00	33.117.394,16
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	14.508.605/0001-00	38.271.098,02	18.000.000,00	0,00	20.271.098,02
FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP	10.646.895/0001-90	6.904.135,31	4.000.000,00	0,00	2.904.135,31
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉG. RF	23.215.097/0001-55	0,00	0,00	5.500.000,00	5.500.000,00
<b>Total</b>		<b>76.407.455,08</b>	<b>26.500.000,00</b>	<b>26.500.000,00</b>	<b>76.407.455,08</b>



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

Total Geral das Movimentações	220.939.307,48	68.500.000,00	68.500.000,00	220.939.307,48
-------------------------------	----------------	---------------	---------------	----------------

Quanto aos recursos ora deliberados para aplicação nos fundos BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI e FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGIA RF, somente serão efetivadas depois de confirmado seus enquadramentos por parte da Consultoria de Investimentos. Esse tipo de fundo se apresenta como boa estratégia de defesa para o ano corrente e fará ainda mais sentido para 2018, por ser ano eleitoral e por consequência propicio a volatilidades, que por conta de sua estratégia que pode contar com papéis pós-fixados e pré-fixados, com diferentes vencimentos, podem assim, o Gestor do fundo com maior agilidade que o RPPS, se desfazer de posições e realocar em papéis que melhor cumprirão o objetivo do fundo. O Comitê ratifica a aplicação financeira dos recursos relativos à amortização de cotas do FI BRADESCO INSTITUCIONAL FI RF B VERTICE 2019 (CNPJ 21.347.528/0001-01) , no valor de R\$ 61.837,40, creditados em conta corrente no mês de novembro, no FI BRADESCO INSTITUCIONAL FICFI RF IMA-B 5 (CNPJ 20.216.216/0001-04), por ser o tipo de papel com menos volatilidade no momento. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.