



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 76ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV. Aos 23 dias do mês de outubro de 2018, 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. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Eder Jerônimo da Silva, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, Sr. Róber Luiz de Oliveira, Sra. Aida Helena Monteiro Petrin Bruniera e Sr. Lupércio Narciso Vieira, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos do INPREV, com a seguinte pauta: 1) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de agosto/2018 e acumulado do ano; 2) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de setembro/2018 e acumulado do ano; 3) Credenciamento; 4) Revisão de Alocação. A reunião foi presidida pelo membro nato, Chefe do Serviço Financeiro, Sr. Paulo Alexandre Praxedes: **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de agosto/2018 e acumulado do ano; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números: Para o mês de agosto/2018 meta atuarial 0,44%, rentabilidade (-) 0,78%, resultado inferior a meta em 1,22 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 6,95%, rentabilidade de 2,82%, resultado inferior à meta em 4,13 pontos. O mês de agosto, na renda fixa, a performance dos principais índices que compõem a carteira de investimentos do INPREV, IMA-B e IRF-M, foram respectivamente (-) 0,45% e (-) 0,93%. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de agosto teve forte variação negativa de 3,21% aos 76.677 pontos. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes relataram que no cenário externo o mundo continua passando por uma série de instabilidade política e econômica, evidenciadas principalmente pela atuação dos EUA, com a implementação e aprofundamento de forte política protecionista, voltada principalmente a alguns parceiros comerciais como China, União Europeia e alguns países do Oriente Médio. Acrescentando a este fato, temos o enfraquecimento de algumas economias e a expectativa de uma alta dos juros americanos mais rápida do que o esperado. Consequentemente, percebe-se fuga de capital dos países emergentes, o que ocasiona desvalorização das moedas locais frente o dólar e desequilíbrio nas economias emergentes. No cenário interno, o principal evento continua sendo as eleições. A indefinição eleitoral provoca o temor do mercado de que o candidato eleito não realize a agenda de reformas necessárias, o que gera um cenário de alta volatilidade financeira. Diante a esses fatos, e, entendendo que a carteira de investimentos está bem posicionada, cabe ao Comitê acompanhar o mercado. **Item 2 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de setembro/2018 e acumulado do ano; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números: Para o mês de setembro/2018 meta atuarial 0,92%, rentabilidade 0,83%, resultado inferior a meta em 0,09 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 7,93%, rentabilidade de 3,67%, resultado inferior à meta em 4,27 pontos. O mês de setembro, na renda fixa, a performance dos principais índices que compõem a carteira de investimentos do INPREV, IMA-B e IRF-M, foram respectivamente (-) 0,15% e 1,30%, dessa forma o índice IRF-M contribuiu para o resultado positivo da carteira, mas ainda sim, abaixo da meta. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de setembro teve forte variação positiva de 3,48% aos 79.342 pontos, também contribuindo para o resultado positivo da carteira. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes relataram que além da instabilidade política e econômica, pela implementação e aprofundamento de forte política protecionista dos EUA, no começo de outubro o Presidente Trump criticou as relações comerciais dos EUA com o Brasil, sob a alegação de que o Brasil é o país mais duro do mundo e tem tratado as empresas norte-americanas de forma injusta. No cenário doméstico, o principal evento



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

continua sendo as eleições. Os resultados do 1º turno ocorrido em 07/10/2018 ocasionaram uma grande entrada de fluxo estrangeiro em ambiente de bolsa de valores, com uma alta valorização dos ativos de risco no pregão ocorrido em 08/10/2018. Porém, o cenário continua sendo de grande volatilidade em decorrência do resultado de 2º turno e formação da equipe econômica do futuro presidente. O Comitê ressalta que pelo menos no mês de setembro o resultado da carteira foi positivo e pouco abaixo da meta. **Item 3 da pauta:** - Credenciamento; Processo de Credenciamento de Gestor nº 172/2018 do requerente OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA (CNPJ 27.916.161/0001-86). A OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA por questões gerenciais do grupo Brasil Plural, sucede a gestora Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda., ocorre que a alteração fica dentro do mesmo grupo, mantendo os mesmos profissionais. Dessa forma, o fundo ao qual o INPREV mantém posição BRASIL PLURAL FIC FIA (CNPJ 11.628.883/0001-03) passa a denominar OCCAM FIC FIA (CNPJ 11.628.883/0001-03). A nova gestora OCCAM antiga BRASIL PLURAL é bem conceituada no mercado, de elevado padrão ético, possui expertise tanto em renda fixa e principalmente em renda variável, a documentação necessária para fins de credenciamento de Gestor/Administrador de fundos de investimentos consta do processo acima mencionado. Os membros do Comitê tiraram suas dúvidas, pesquisaram por meio da internet e profissionais de mercado sobre informações éticas das instituições em destaque, e até a presente data nenhum fato que pudesse desaboná-la foi encontrado, atentaram ainda para a documentação de exigência obrigatória identificada na Portaria MPS nº 519/2011. Verificado que a instituição objeto de análise desta reunião, alcançou os requisitos mínimos para credenciamento junto a este RPPS e tratar de alteração de gestor de fundo onde o INPREV já possui posição, o Comitê de Investimentos aprova a unanimidade o credenciamento do Gestor/Administrador OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS (CNPJ 27.916.161/0001-86). **Item 4 da pauta:** -Revisão de Alocação; o Comitê de Investimentos apoiado no cenário atual de resultados positivos da renda variável no mês de outubro, resolve rever posicionamento da reunião 74 do dia 15/08/2018, com relação aos recursos ora deliberado o resgate de R\$ 1.400.000,00 do fundo FIC FIA CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS (CNPJ 14.507.699/0001-15), que será creditado em conta corrente em 24/10/2018, e em 15/08/18 decidido o direcionamento desse recurso para o FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS (CNPJ 15.154.441/0001-15). Pelo tempo decorrido entre a solicitação do resgate e a efetiva realização D+45, e conseqüentemente mudança de cenário entre dia 15/08 até a presente data, o Comitê resolve a unanimidade mudar a decisão anterior para direcionamento desses recursos da seguinte forma: R\$ 700.000,00 para o fundo OCCAM FIC FIA (CNPJ 11.628.883/0001-03) e R\$ 700.000,00 e para o fundo XP INVESTOR 30 FIC FIA (CNPJ 26.718.169/0001-75), por apresentarem bom desempenho e pela baixa posição que o INPREV possui nestes produtos. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.