



Ata da tricentésima terceira (303ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 16 de janeiro de 2019, com as seguintes presenças: Renata de Souza Santos Esteves - Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Vanderlei Massarioli - Assessor da Presidência, Clévio Vítor de Almeida e Ivanir Barbosa da Silva Medeiros. Ausências de Sônia Evarista da Silva e José Ricardo Vinhas justificadas. A reunião teve início na sala de reuniões do IPMJ às 09h10min. Relatório Gerencial do mês de dezembro/2018: 1) Movimentação financeira: a) Santander FIC FI Institucional Referenciado DI, aplicações no dia 07/12 no valor de R\$ 142.000,00 oriundo de repasse de contribuição da CMJ, no dia 10/12 no valor de R\$ 429.000,00 oriundo de repasse de contribuição SAAE; no dia 14/12 no valor de R\$ 560.500,00 oriundo de repasse de contribuição de 13º CMJ e SAAE; no dia 18/12 no valor de R\$ 151.000,00 oriundo de repasse de contribuição CMJ e no dia 28/12 no valor de R\$ 4.989.000,00 oriundo de repasse de contribuição PMJ; resgates durante o mês totalizando R\$ 6.173.702,67,00 para pagamento de despesas previdenciárias. b) Santander FIC FI Institucional Referenciado DI Taxa de Administração, resgates durante o mês totalizando R\$ 277.700,00 para pagamento de despesas administrativas. c) BB Previdenciário RF IMA-B5, aplicação no dia 07/12 no valor de R\$ 851.450,00 oriundo de COMPREV. d) Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI, resgate parcial no dia 26/12 no valor de R\$ 2.100.000,00, para pagamento de despesas previdenciárias. 2) Cenário Econômico: No mercado externo houve fortes quedas nas bolsas internacionais, especialmente nos EUA. O Fomc elevou a taxa de juros mais uma vez, para o intervalo entre 2,50% a.a. e 2,75% a.a.. O presidente do Fed, Jerome Powell, afirmou que a taxa de juros básica ainda está abaixo da taxa neutra e que a intenção da maioria do Fomc ainda é de elevá-la para chegar ao patamar neutro (cuja mediana está em 2,8% a.a.). O mercado financeiro não recebeu bem essa mensagem e as bolsas de valores caíram após essa reunião. Dados sobre atividade econômica começaram a mostrar sinais de desaceleração nas principais economias do mundo, com os destaques sendo EUA, China e Zona do Euro. Atualmente, o mercado financeiro não está precificando mais altas de juros básicos americanos em 2019 e chega a precificar queda de juros em 2020. Os juros futuros dos títulos de 10 anos dos EUA recuaram de 3,2% a.a. em setembro para 2,6% a.a. nos últimos dias. Essa combinação de cenário de bolsa e juros indica um risco significativo de que a economia americana pode entrar em recessão nos próximos anos, com uma desaceleração pelo menos já sendo dada como certa. No mercado interno atividade econômica deve mostrar um crescimento mais forte em 2019 do que nos últimos anos. Após dois anos de queda (-3,6% em 2015 e -3,3% em 2016) a economia brasileira voltou a se expandir nos anos seguintes, mas de forma bem modesta (1,1% em 2017 e, provavelmente, 1,3% em 2018). A diminuição das incertezas políticas no final de 2018, com a eleição de um candidato à presidência comprometido com a aprovação de reformas estruturais pró-mercado, teve efeito quase imediato sobre alguns indicadores. Índices de confianças de investidores e consumidores melhoraram de forma significativa no final de 2018, em alguns casos retornando aos valores que vigoravam no último ciclo de expansão, em 2013. Isso poderá ajudar a impulsionar o investimento, em especial se o novo governo conseguir implementar



as reformas em tempo rápido o suficiente. Os juros futuros brasileiros recuaram com o cenário favorável de inflação, porém a taxa de câmbio brasileira depreciou e os preços das ações recuaram, acompanhando os movimentos globais de maior aversão ao risco. Os Índices de Mercado fecharam o mês: CDI 0,49% no mês e 6,42% acumulado no ano; IRF-M 1,53% no mês e 10,73% no ano; IMA-B5 1,36% no mês e 9,87% no ano, IMA-B 1,65% no mês e 13,06% no ano; IBOV -1,81% no mês e 15,03% no ano. 3) Limite da Resolução nº 3.922/10: estão em desacordo com o art. 13, da Resolução 3922/2010 (“...art. 13. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social. (Redação dada pela Resolução CMN nº 4.695, de 27/11/2018...)”), os fundos de investimentos FI Caixa Brasil IMA-B TP RF LP e BB Previdenciário RF IMA-B5 LP FIC FI, excedendo o limite de 20% do patrimônio do Instituto, 20,20% e 20,88%, respectivamente, posicionando o comitê para movimentações e credenciamentos de fundos, em reunião extraordinária, a ser realizada no dia 23/01/2019 às 10h, na sede do IPMJ. Nos limites da política anual de investimentos todos os fundos de investimentos permanecem devidamente enquadrados. 4) Rendimento mensal: o desempenho da carteira no mês de dezembro foi positivo 0,90% acumulando 10,38% no ano, perfazendo no rendimento mensal o importe de R\$ 4.591.218,92, somando um patrimônio de R\$ 511.859.611,22, alcançando 143,45% da meta de 0,63% no mês e 107,65% da meta de 9,64% no ano. No ano de 2018 o rendimento total da carteira do IPMJ foi de R\$ 48.738.523,43. Alguns fundos da carteira de investimentos não alcançaram a meta atuarial em 2018, como FI Caixa IMA-Geral TP RF LP (99,94% da meta), Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI (85,25% da meta - objetivo defensivo), Itaú Institucional Alocação Dinâmica II (63,44% da meta - aplicação da Taxa de Administração), Santander FIC FI Institucional Referenciado DI (46,38% da meta - fundo para fluxo de caixa), FIDC Fechado Multisetorial Master III (fundo em recuperação devido a liquidação do Banco BVA), Occam FIC FIA (98,39% da meta), Western Asset US Index 500 FIM (-25,16% da meta, devido a queda na bolsa americana, sendo analisado o resgate total), Pátria Special Opportunities I FIC FIP (11,85% da meta - fundo em processo de desinvestimento) e Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FIP (-226,95% da meta - fundo em período de investimento). Vanderlei iniciou a reunião apresentando estudos realizados, em conjunto com a empresa de consultoria LDB Consultoria Financeira Ltda – EPP, no dia 08/01/2019, com participação do membro Clévio Vítor de Almeida e do Conselheiro do Deliberativo Amauri Arnaldo Junior. Esse estudo retrata posicionamentos de investimentos diante das perspectivas para 2019, período de crescimento econômico para o país, criando-se um ranking de fundos de renda variável, dispostos por retornos em 12, 24 e 36 meses e volatilidade em 12 meses. Vanderlei destacou os fundos elegíveis para alocação de recursos de RPPS (conforme lista exaustiva publicada pela SPREV das instituições financeiras que atendem o art. 15 da Resolução CMN 3922/2010) informando que já foram solicitados os credenciamentos dos fundos Bradesco Selection FIA, Bradesco Institucional IBRX Alfa FIA e Itaú Dunamis FIC FIA. Assim deliberaram os membros pelo aumento gradativo da exposição em renda variável, dos atuais 12% para 20%, proporcionando diversificação e



aumentando posicionamento de longo prazo. Foi solicitado também o credenciamento do fundo Long & Short do Banco Safra e o fundo referenciado ao IMA-B5+ da Caixa Econômica Federal. Renata questionou sobre curso para a certificação CPA10 para os membros do comitê ainda não certificados. Vanderlei informou que há em andamento a elaboração de um contrato com a Caixa Econômica Federal para cursos online CPA10 e CPA20, assim que tiver a liberação, encaminha aos interessados os procedimentos para acesso, lembrando que a certificação é essencial para composição do comitê. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 10h50min e foi por mim, Fabíola de Melo Silva Carneiro, Assessora da Presidência, fuisc lavrada a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes.\*\*\*\*\*

Renata de Souza Santos Esteves

Vanderlei Massarioli

Clévio Vitor de Almeida

Ivanir Barbosa da Silva Medeiros

Eu, Marcelo Carvalho Lima, Presidente Interino do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata da 303ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

MARCELO CARVALHO LIMA