



Ata da ducentésima nonagésima quinta (297ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 19 de setembro de 2018, com as seguintes presenças: Vanderlei Massarioli - Diretor Financeiro, Fabíola de Melo Silva Carneiro - Gerente Financeira e Contábil, Francisco de Assis Guedes - Gerente de Investimentos e Ivanir Barbosa da Silva Medeiros. As ausências de Clévio Vítor de Almeida e Sônia Evarista da Silva foram devidamente justificadas, o membro José Ricardo Vinhas não justificou sua ausência. A reunião teve início, na sala de reuniões do IPMJ, às 9h10min, pautando os seguintes assuntos: 1) Movimentações a carteira no mês de agosto 2018: ***Aplicações** - a) BB Previdenciário IMA B5 aplicação no dia 07/08 no valor de R\$ 418.800,00 oriundo de repasse de COMPREV. b) Santander FIC FI Institucional Ref.DI, aplicação no dia 07/08 no valor de R\$ 139.600,00, oriundo de Repasse da Câmara Municipal. c) Santander FIC FI Institucional Ref.DI, aplicação no dia 10/08 no valor de R\$ 419.200,00, oriundo de Repasse do Saae Jacareí. d) Sul América Inflatê FI RF LP, aplicação no dia 23/08 no valor de R\$ 33.112.700,00, oriundo de resgate total do fundo Itaú Institucional RF Inflação. e) BB Previdenciário RF MA-B5 LP FIC FI, aplicação no dia 23/08 no valor de R\$ 83.104.902,77, oriundo de resgate total do fundo BB Previd.RF IRF-M TP (97%) f) BB Previdenciário RF MA-B5 LP FIC FI, aplicação no dia 24/08 no valor de R\$ 2.372.928,34, oriundo de saldo do fundo BB Previd.RF IRF-M TP (3%). g) Santander FIC FI Institucional Ref.DI, aplicação no dia 29/08 no valor de R\$ 1.649.000,00, oriundo de Repasses diversos da PMJ. h) Santander FIC FI Institucional Ref.DI, aplicação no dia 30/08 no valor de R\$ 3.486.000,00 oriundo de Repasses diversos da PMJ. ***Resgates** - i) Itaú Institucional RF Inflação, resgate no dia 23/08 no valor de R\$ 33.112.644,30 j) BB Previd. RF IRF-M TP, resgate no dia 23/08 no valor de R\$ 85.477.831,11. k) Santander FIC FI Institucional Ref.DI, no mês de agosto no valor de R\$ 660.300,00 para pagamento de despesas previdenciárias l) Santander FIC FI Institucional Ref. DI - Tx. Administração, no mês de agosto no valor de R\$ 196.000,00 para pagamento de despesas administrativas. 2) Vanderlei comentou que o fundo BTG Pactual Absoluto vem há tempos apresentando baixo desempenho na carteira, todos os outros membros concordaram e decidiram convidar o gestor do BTG Pactual para prestação de contas, se possível já na próxima reunião do Comitê Financeiro do IPMJ. 3) Análise dos seguintes itens do Relatório Gerencial do mês de Agosto/2018: a) Variações dos índices: IPCA: -0,09%, INPC 0,00%, CDI 0,57%, IMA-B -0,45%, IMAB-5+ -0,52%, IMAB5 -0,26%, IMA-Geral -0,21%, IRF-M -0,93%, Ibovespa -3,21% e nossa carteira -0,3785% e 3,479% acumulado em 2018; b) Limite da Resolução 3.922/10: todos os fundos permaneceram dentro dos limites da Resolução e da Política Anual de Investimentos no mês; c) Análise da carteira de investimentos do mês de agosto: com a apresentação da planilha dos rendimentos por Francisco Guedes, mostrando performance negativa dos valores, tanto para renda fixa quanto renda variável. A rentabilidade absoluta do período atingiu R\$ -1.899.960,01, somando um patrimônio de R\$ 482.367.422,37, tendo alcançado -77,76% da meta no mês e 50,42% da meta no ano. Os fundos que mais rentabilizaram em agosto foram os que não tem correlação com a Bolsa Brasileira, quais sejam: FUNDO WESTERN ASSET BDR



NÍVEL I FI AÇÕES se destaca com rentabilidade de 12,50% no mês e 32,76% no ano, e, **FUNDO WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO** rendendo 3,70% no mês e 11,14% no ano. Com relação ao cenário econômico, em agosto os preços de ativos de mercados emergentes voltaram a cair consideravelmente, num ambiente de aumento de aversão ao risco que ficou mais restrito a esses países, não afetando tanto os países desenvolvidos. Nos EUA, os dados mostraram uma economia com crescimento econômico forte. O PIB do 2º trimestre foi revisto para cima (4,2% T/T anualizado contra 4,1% T/T na divulgação anterior) e dados de inflação subiram em linha com o esperado (núcleo do deflator do PCE a 2,0% A/A em julho). A reunião do Fomc (Comitê de Política Monetária do Federal Reserve) do início do mês manteve a taxa de juros estável em 1,75% a.a., porém a ata dessa reunião indicou que o Comitê deve elevar os juros para 2,00% a.a. na próxima reunião, que ocorrerá em setembro, e deve prosseguir no ritmo gradual de aperto monetário. O mercado de juros futuros se ajustou a isso, com aumento nos juros mais curtos (até 1 ano) e queda nos juros mais longos (de 2 anos em diante, com achatamento da estrutura a termo). O índice de ações S&P500, por sua vez, subiu 2,9%, com a força da atividade econômica e dos resultados de empresas. Os ativos de países emergentes, por sua vez, sofreram quedas devido a esse cenário de maior chance de alta de juros nos EUA e acirramento da guerra comercial, mesmo com a China cedendo em alguns pontos (fim da depreciação do yuan e maior proteção para propriedade intelectual). As negociações dos EUA com outros membros do NAFTA avançou, porém o presidente dos EUA, Donald Trump, sinalizou que o aumento de tarifas sobre US\$ 200 bi de importações vindas da China deve ocorrer no começo de setembro. O peso argentino e a lira turca depreciaram 34% no mês, enquanto o rand sul-africano e o real se desvalorizaram em torno de 10%. No Brasil, a maior incerteza em relação ao cenário político e a fragilidade fiscal fez com que o país fosse parte dos emergentes cujos ativos se depreciaram consideravelmente. Os juros futuros brasileiros subiram bastante, mesmo com um cenário de inflação baixa no curto prazo (o IPCA-15 ficou em 0,13% M/M e a mediana de projeções de IPCA para agosto aponta para 0,0% M/M) devido ao aumento da incerteza sobre a política econômica nos próximos anos e ao cenário externo mais desafiador. O Copom (Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil) manteve a taxa de juros estável em 6,50% a.a., ainda se recusando a dar sinais sobre quais serão os próximos passos da política monetária, num cenário de maior cautela devido às adversidades externas. No final do mês, o Banco Central interviu no mercado de câmbio com oferta de leilões de swap cambial, evitando que o real ultrapassasse o seu pior nível em relação ao dólar na história. Até 17/09/2018, o fundo em destaque é **FUNDO WESTERN ASSET IMA B5 ATIVO** com rentabilidade de 0,50%. Após avaliações e análises da carteira, ficou decidido que no presente momento, devido principalmente ao cenário conturbado pelas eleições presidenciais, não deverão haver movimentações. A próxima reunião ficou agendada para o dia 03/10/2018. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 10h15min e foi por mim, Francisco de Assis Guedes, Gerente de Investimentos, _____ lavrada a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes.*****



Vanderlei Massarioli

Fabiola de Melo Silva Carneiro

Francisco de Assis Guedes

Ivanir Barbosa da Silva Medeiros

Eu, Juarez Braga de Oliveira Junior, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata da 297ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

JUAREZ BRAGA DE OLIVEIRA JUNIOR