



Ata da ducentésima nonagésima nona (299ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 17 de outubro 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, Ivanir Barbosa da Silva Medeiros, Clévio Vítor de Almeida e José Ricardo Vinhas. Ausência de Sônia Evarista da Silva justificada. A reunião teve início, na sala de reuniões do IPMJ, às 9h10min, com a apresentação do Sr. Bernardo Guimarães, representante do Banco BTG Pactual, sobre o baixo desempenho do fundo BTG Pactual Absoluto FIC FIA em 2018, explicando sucintamente, que o fundo é gerido de forma a buscar retornos consistentes no longo prazo, uma vez que é fundamentado em ações de empresas sólidas, lucrativas e de baixa volatilidade, destacando que bons resultados serão refletidos no médio/longo prazo, vindo de encontro com objetivos dos RPPS. Apresentou carteira atualizada das ações investidas, comprovando a teoria fundamentalista do fundo. Em seguida, o comitê deu continuidade à reunião pautando os seguintes assuntos: 1) Movimentações da carteira no mês de setembro de 2018: ***Aplicações:** a) Santander FIC FI Institucional Referenciado DI aplicação no dia 06/09 no valor de R\$ 141.000,00, oriundo de repasse da Câmara Municipal de Jacareí. ***Resgates:** b) Santander FIC FI Institucional Referenciado DI no valor de R\$ 2.572.000,00 para pagamento de despesas previdenciárias; c) Santander FIC FI Institucional Referenciado DI - taxa de administração no valor de R\$ 198.000,00 para pagamento de despesas administrativas. 2) Análise dos seguintes itens do Relatório Gerencial do mês de Setembro/2018: a) Cenário econômico: com relação ao comportamento de mercado, em setembro houve uma reversão na queda dos preços de ativos emergentes, com recuperação em especial na segunda metade do mês. Houve novamente aumento de tarifas no comércio entre China e EUA. O governo americano anunciou na metade do mês quais produtos seriam submetidos a uma tarifa inicial de 10%, que subiria para 25% no começo do ano que vem, afetando US\$ 200 bi de importações. A economia americana seguiu mostrando sinais de crescimento forte, com alta em índices de confiança, como o ISM, e dados indicando que o crescimento do PIB do 3º trimestre deve ficar em torno de 3,0% T/T anualizado. A inflação se consolidou num patamar ligeiramente acima do centro da meta no caso do índice cheio e no centro da meta, no caso do núcleo. O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com taxa de desemprego abaixo de 4,0% e criação forte de vagas de emprego. O Fomc (Comitê de Política Monetária dos EUA) subiu a taxa de juros em 25 pb, para 2,00%. As projeções do Fomc indicam que deve haver mais uma alta de 25 pb em 2018, mais três em 2019 e mais duas em 2020. Os juros futuros americanos subiram no mês, com a taxa de 10 anos superando 3,0% a.a.. No Brasil, os movimentos de ativos financeiros foram afetados pela melhora nos países emergentes na segunda metade do mês e pelo cenário político eleitoral volátil. O Copom manteve a taxa de juros em 6,50% a.a, porém afirmou que os riscos para a inflação são assimétricos para pior, e que a concretização de um cenário adverso

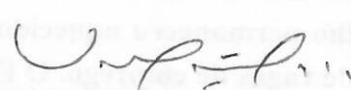
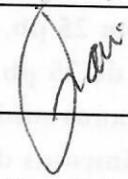


levaria à retirada gradual do estímulo monetário. As projeções com taxa de câmbio em R\$/US\$ 4,15 e com taxa de juros constante em 6,5% mostram inflação divergindo do centro da meta (4,5% contra 4,25%) em 2019, o que é consistente com alta de juros caso a taxa de câmbio permaneça muito depreciada. As variações dos índices foram: IPCA: 0,48%, INPC 0,30%, CDI 0,47%, IMA-B -0,15%, IMAB-5+ -1,03%, IMAB5 0,89%, IRF-M 1,30%, Ibovespa 3,48% e nossa carteira 0,4441% e 3,9385% 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 com a apresentação da planilha dos rendimentos por Francisco Guedes, mostrando performance positiva dos valores, tanto para renda fixa quanto renda variável. A rentabilidade absoluta do período atingiu R\$ 2.162,964,00, somando um patrimônio de R\$ 481.901,386,53, tendo alcançado 56,34% da meta no mês e 50,87% da meta no ano. Os fundos que mais rentabilizaram foram: FUNDO BRASIL PLURAL FIC DE AÇÕES se destaca com rentabilidade de 4,05% no mês e 32,76% no ano, e o FUNDO BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FI EM AÇÕES rendendo 2,19% no mês. O comitê destacou que o fundo Itaú FOF RPI Ações Bovespa tem apresentado baixo desempenho, assim, todos os membros concordaram em convidar representante (s) do Banco Itaú para prestação de contas, se possível já na próxima reunião. Clévio sugeriu ações para agilidade nas movimentações financeiras, mencionando, como exemplo, deixar aprovada sugestão do CAIF para compra direta de títulos públicos em momentos adequados (prêmios acima de 6% a.a.), com todas as providências legais previstas e pronta anuência para alocação em fundos de vértices que garantam a meta atuarial do IPMJ, fundos que ocasionalmente são oferecidos pelo Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal. Até o dia 11 de outubro o desempenho da carteira foi de 2,4373% no mês e 6,4718% no ano, com destaque para o fundo SUL AMÉRICA EQUITIES FIA, rentabilidade de 4,7858%. Após avaliações e análises a decisão do comitê foi de não realizar movimentações, até decisões eleitorais. A próxima reunião ficou agendada para o dia 31/10/2018 às 14h. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h45min 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

Francisco de Assis Guedes

Fabiola de Melo Silva Carneiro



Fabiola M. Silva Carneiro



Ivanir Barbosa da Silva Medeiros

Clévio Vitor de Almeida

José Ricardo Vinhas

Eu, Juarez Braga de Oliveira Junior, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata da 299ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

JUAREZ BRAGA DE OLIVEIRA JUNIOR