



Ata da ducentésima septuagésima quinta (275ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 9 de agosto de 2017, com as seguintes presenças: Vanderlei Massarioli – Diretor Financeiro, Fabíola de Melo Silva Carneiro - Gerente Financeira e Contábil, Francisco Caluza Machado e Thaís Priante Storni de Andrade. As ausências dos membros Anderson Vieira Bastos e Clévio Vítor de Almeida foram justificadas. A reunião teve início, na sala de reuniões do IPMJ, às 10h10min com a apresentação da instituição financeira Privatiza Investimentos, representada por José A. Costa de França e Ubirajara Macieira. Inicialmente os representantes da instituição traçaram um histórico do ciclo de desenvolvimento nacional da renda nos últimos 40 anos, identificando os fatores da elevação da renda dos brasileiros no período e que levaram à formação do atual mercado consumidor. O cenário favorável descrito foi abalado por acontecimentos globais e locais nos últimos 12 meses, contudo, a tendência de crescimento permaneceria com a continuidade da agenda econômica atual. A AZ Quest projeta a taxa Selic em 7,0% ao final de 2017, sem crescimento do PIB no exercício. Quanto à inflação a projeção da AZ Quest é de 3,6% para 2017 e de 4,1% para 2018. A instituição financeira entende que as eleições de 2018 serão cruciais pois o controle da dívida pública depende diretamente do prosseguimento das reformas. Segundo números apresentados pela instituição financeira os investimentos na bolsa brasileira, observando 2017, foram reduzidos pelos investidores individuais e institucionais locais, porém houve aumento nos investimentos realizados por investidores estrangeiros e bancos, indicando a visão externa favorável para o segmento brasileiro de renda variável. Nesta análise verificou-se que os setores com melhores resultados são os ligados ao consumo, com destaque ao setor de alimentos. Os representantes da Privatiza apresentaram os fundos de renda variável AZ Quest Ações e AZ Quest Small Mid Caps, ressaltando os resultados positivos obtidos desde as respectivas criações. Em resposta aos questionamentos formulados pela Gerente Financeira foi esclarecido que o Fundo AZ Quest Small Mid Caps trata-se de um fundo de “ações livres” que pode ter na carteira empresas médias cuja alocação seria limitada no fundos de “small caps” puros. Esta medida destina-se à proteção da carteira em momentos de volatilidade. Neste fundo a estratégia de seleção seria fundamentalista, sem prejuízo da análise de mercado para proteção dos investidores. A apresentação da Privatiza Investimentos foi encerrada às 11h15min. Na sequência foi apresentada a movimentação financeira do mês de Julho/2017: 1) BB Previdenciário RF IRF-M TP: aplicação, no dia 10/07, no valor de R\$ 414.700,00 referente ao recebimento de COMPREV; 2) Santander FIC FI Corporate RF Referenciado DI: aplicação, no dia 04/07, no valor de R\$ 34.000,00 decorrente de amortização do fundo de investimento Santos Credit Yield (Banco Santos), aplicação, no dia 07/07, no valor de R\$ 134.000,00 decorrente de repasse de contribuição da CMJ, aplicação, no dia 10/07, no valor de R\$ 326.000,00 referente a repasse de contribuição do SAAE, e aplicação, no dia 28/07, no valor de R\$ 2.101.000,00 referente a resíduos de repasse de contribuição da PMJ, FCJ, SRJ e IPMJ, e resgates totalizando R\$ 1.774.500,00 para pagamento de despesas

Junce

Thaís Priante Storni de Andrade



previdenciárias; 3) Santander FIC FI Corporate RF Referenciado DI Taxa de Administração: resgates totalizando R\$ 163.500,00 para pagamento de despesas administrativas; 4) FIDC Multisetorial Master III: amortização, no dia 05/07, no valor de R\$ 1.855,98. Seguiu-se a elaboração do Relatório Gerencial Mensal referente a Junho/2017 com a análise dos seguintes itens: a) Cenário e Fatores Econômicos: nos Estados Unidos e na Europa os indicadores de atividade vêm mostrando crescimento e as taxas de desemprego vêm se mantendo em percentuais abaixo das projeções, sugerindo um crescimento econômico acima do potencial. Contudo, contrariamente ao que seria lógico, não estão sendo registrados crescimentos dos índices de inflação. Com isso o mercado coloca em dúvida o discurso de que ocorrerão altas das taxas de juros americanas, tendo o comitê de política monetária dos EUA e o banco central europeu mantido inalteradas as taxas de juros. Na Ásia a economia chinesa surpreendeu positivamente registrando crescimento do PIB acima do esperado. No cenário interno destaca-se o avanço das reformas, com a aprovação da reforma trabalhista, embora a aprovação da reforma previdenciária deva gerar maiores dificuldades ao governo. O governo federal anunciou aumento de impostos para tentar alcançar a meta fiscal de 2017. O Copom diminuiu a taxa Selic em 1 ponto percentual, para 9,25%, projetando o mercado, conforme o último relatório Focus, o encerramento do ano com uma taxa de 7,50%, mantendo-se a taxa inalterada para 2018. Com relação à inflação, o mercado projeta o fechamento do IPCA em 3,45% para 2017 e em 4,20% para 2018. No mês o Ibovespa apresentou valorização de 4,80%, o IRF-M valorizou 2,31%, o IMA-Geral apresentou valorização de 2,34%, e o IMA-B apresentou valorização de 4,00%, seguindo o IRF-M, ainda, com a maior valorização no ano, dentre os índices mencionados, acumulando valorização de 10,74%; b) Limite da Resolução nº 3.922/10: todos os fundos permanecem dentro dos limites da Resolução e da política anual de investimentos, no mês; c) Rendimento mensal: o desempenho da carteira no mês de julho foi positivo em 3,1847%, correspondente a 499,26% da meta atuarial de 0,6379% no mês, perfazendo o rendimento mensal o importe de R\$ 13.783.485,26, somando um patrimônio de R\$ 445.495.160,83. Pelo Diretor Financeiro e pela Gerente Financeira e Contábil foi destacado o desempenho positivo da carteira no mês. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12h10min e foi por mim, Francisco Caluza Machado, Advogado, FCM, lavrada a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes.*****

Vanderlei Massarioli

Fabiola de Melo Silva Carneiro

Francisco Caluza Machado

Thaís Priante Storni de Andrade