

27/03/2018

Ata de reunião extraordinária do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Três Marias, realizada no dia 27 (Vinte e Sete) de Março de 2018, em sua sede à Rua John Kennedy, 40, Centro, na cidade de Três Marias, às 14:00h, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: Leonardo Pacheco Silva, Joana Darc Silveira Macedo, Rubens José Alves dos Reis, Hozânia Almeida Magalhaes de Souza, Claudia Aparecida Salaber, Maria de Fátima Silva Ferraz e os representantes do Banco Itaú Asset Management (Jorge – Gerente RPPS e Cesar – Gerente de Investimento em Minas Gerais). O Sr. César gerente de investimento em Minas Gerais do Banco Itaú, inicia sua apresentação sobre o cenário atual, da preocupação dos RPPS em sua maioria, sendo necessário investir em outras alternativas, além de renda fixa, para se alcançar a meta atuarial. Disse inclusive que todo RPPS, tem um pouco de conservadorismo no que se refere a bolsa de valores, e que se não houver investimento também em renda variável, não se chega ao resultado atuarial projetado. Avaliando o cenário atual brasileiro, não se sabe o resultado projetado das eleições, copa do mundo, onde os RPPS devem preparar-se para alterações econômicas, onde a meta atuarial hoje está em 9,5% e o mercado de renda fixa remunerando a 6,5% ao ano, apresentando resultado negativo ao esperado. O cenário macroeconômico está envolvido em 04 blocos (China, Europa, Brasil e Estados Unidos). No primeiro momento a China com 1 bilhão e meio de habitantes, cresce em torno 6,5% ao ano, ao passo que os EUA tem 3% de crescimento projetado e já instituiu taxaço sobre produtos com proteção comercial. Alterações na balança comercial da China afetam em contrapartida o Brasil, gerando um período de oscilação e volatilidade, tendo em vista ainda que, a China e México mantêm relações comerciais com o EUA nas demandas de aço e alumínio. No segundo momento, César continuou dizendo que, EUA quer fortalecer economia com taxaço de produtos importados. Já o Brasil é produto de aço que exporta para o EUA. Os EUA não é autosuficiente onde as barreiras de importação reduzem e desestimulam a economia. A Zona Européia mantém o PIB positivo, apresentando bom crescimento dos países desenvolvidos colaborando com países emergentes como o Brasil, de maneira cíclica. Já os EUA, segue com relação comercial fraca, com taxas de juros entre 1,25% e 1,5% de rentabilidade ao ano, onde o aumento das taxas de juros americanas, pode ocasionar e refletir uma redução nos investimentos estrangeiros no Brasil, e consequentemente redução da arrecadação de capital estrangeiro. Voltando ao cenário brasileiro, as eleições exigem um candidato à presidente alinhado com as reformas que devem acontecer, onde os últimos 03 anos foram consecutivos de recessão com crise no setor público, mediante a lei do teto dos gastos públicos, gerando desequilíbrios de ativos e passivos. Para o ano de 2019 e seguintes o Banco Itaú, através da pessoa de seu representante César, explica que pode haver impulso de crédito e maior atividade, com aumento de consumo, tendo o crescimento de 3,5% projetado, com crédito mais barato para o mercado, aumento do índice de confiança dos setores. O PIB está projetado para 2020 em 4,5%, com expectativa de redução do desemprego, aumento da expectativa de inflação com base no índice IPCA, elevação da taxa de juros do mercado de 6,5% para 8%, com redução do investimento estrangeiro. No final da reunião o Sr. César do Banco Itaú disse que os RPPS devem ser conservadores, porém buscando resultado suficiente para alcançar a meta atuarial, diversificando e analisando os indicadores do mercado, com vistas a um melhor resultado. Recomenda em relação aos fundos ligados a segmento de RENDA FIXA, ficar atento ao comportamento do mercado no que se refere ao IMAB-5 que tem uma rentabilidade mais estável e segura em contrapartida ao IMAB-5+ que consegue entregar um maior resultado dentro do mesmo período, fazendo referência aos fundos aplicados no IPREM, sendo: ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA, e ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA. No segmento de renda variável, o Sr. César do Banco Itaú disse que a redução da taxa de juros, determina a marcação de pontuação para investimento na bolsa de valores. Que os fundos com ações livres, composto por setores diversos, analisando e classificando as empresas pelo

27/03/18

seu potencial de crescimento e a expertise dos fundos gestores, devem pesar no momento da escolha e composição da carteira, causando menor impacto possível, onde os bancos (BB e Caixa), não são referência nas áreas de renda variável, indicando modalidades de SMALLCAPS, DIVIDENDOS e AÇÕES LIVRES, recomando ao final FUNDO PHOENIX DE RENDA VARIÁVEL, e FUNDO RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO, como fundos de análise fundamentalista e com custo de oportunidade para empresas em crescimento, encerrando assim a apresentação do Banco Itaú. Ao final da reunião, a superintendente do IPREM agradeceu a visita em nome do IPREM e do Comitê de Investimentos, e ressaltou que novos aportes poderiam surgir após análise e recomendação da empresa CRÉDITO & MERCADO, que neste momento é a responsável pela indicação na área de investimentos do RPPS. Nada mais havendo a tratar eu, Leonardo Pacheco Silva, secretário do comitê de investimentos, encerro a presente ata, que após ser lida e achada em conformidade foi assinada por mim e pelos demais participantes.

Four handwritten signatures in blue ink are visible. From left to right: a stylized signature, a signature with a circular flourish, a signature that appears to be 'Assouza', and a signature that appears to be 'Saul'.