

28/08/18

Ata de reunião do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Três Marias (IPREM), realizada no dia 28 (Vinte e Oito) de Agosto de 2018, em sua sede à Rua John Kennedy, 40, Centro, na cidade de Três Marias, às 16:00h, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: Leonardo Pacheco Silva, Joana Darc Silveira Macedo, Hozânia Almeida Magalhães de Souza, Maria de Fatima Silva Ferraz e o Sr. Raphael Prado representante do grupo AZ QUEST – PRIVATIZA INVESTIMENTOS.

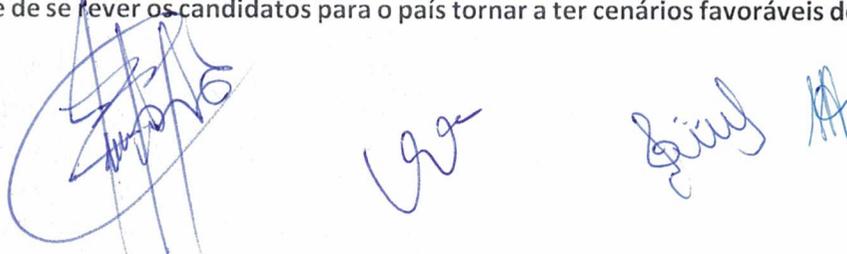
Pela avaliação do cenário econômico brasileiro, a economia que parecia descarrilhar em 2016, voltou para o trilho em 2017 e agora acelera gradualmente em 2018. Porém, fundamentos ainda são frágeis. A continuidade desse movimento depende da sinalização que as atuais bases da política econômica serão mantidas. O Mercado estará atento à perspectivas de Reformas que resolvam duas questões centrais: O problema fiscal e o crescente endividamento do Estado.

A baixa produtividade e dificuldade de se fazer negócio no Brasil. O país precisa estar preparado para evitar as “dores de crescimento” e os gargalos, como observado no passado. Existe um certo consenso entre os agentes políticos a respeito dos fundamentos econômicos e da necessidade de reformas estruturais:

Há boas chances de algum candidato comprometido com essa pauta vencer as eleições. Cenário de estabilidade política e econômica e retomada de crescimento será transformacional para mercado de capitais: Juros baixos levarão investidores a aumentar perfil de risco das carteiras. Ativos brasileiros seguirão se valorizando fortemente enquanto esse processo continuar. Empresas virão a mercado: nova rodada de IPO's; crescimento do mercado de crédito corporativo.

Cenário externo	Retomada Econômica	Político
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Crescimento global segue forte<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Destaque para crescimento nos EUA, sustentado por mercado interno</li><li>▪ Europa e Japão, desaceleram, impactados por protecionismo</li></ul></li><li>➤ Inflação nos EUA em alta, mas ainda controlada<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Gradualismo na normalização da política monetária</li></ul></li><li>➤ Commodities sustentadas<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Positivo para países emergentes</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Economia desacelera<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Queda na confiança</li></ul></li><li>➤ Hiato do Produto aberto mantém inflação baixa<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Flexibilização monetária</li><li>▪ Crescimento da renda</li></ul></li><li>➤ Risco Fiscal preocupa</li><li>➤ Reformas são necessárias<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Ajuste Fiscal</li><li>▪ Melhor ambiente de negócios</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Processo de reformas seguiu enquanto ambiente político permitiu<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Janela de 2018 se fechou</li></ul></li><li>➤ Dúvida: próximo governo seguirá com as reformas?</li><li>➤ Maioria dos candidatos se comprometem c/ reformas</li><li>➤ Quadro eleitoral confuso. Ainda é cedo<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Rejeição à "Velha Política" vs. Máquina Política</li></ul></li></ul>
<p>Cenário externo ainda positivo, mas marginalmente menos favorável</p>	<p>Inflexão ocorreu, mas aceleração foi frustrada. Retomada condicionada à eleição</p>	<p>Dura realidade econômica força cumprimento da agenda de reformas</p>

Após discorrer por cada cenário, o Sr. Raphael explicou as variações do cenário econômico do país sob a perspectiva das eleições na aprovação de candidatos à presidência da república com perfil reformista, sendo necessário para dar sequência em situações estratégicas de crescimento para o Brasil, inclusive explicando ainda sobre a diferença de juros entre os países, e do nível de comprometimento atual do Brasil do PIB em relação a dívida pública chegando próximo do nível entre 75% a 80% do PIB, demonstrando mais uma vez a necessidade de se levar os candidatos para o país tornar a ter cenários favoráveis de crescimento e de retomada econômica.



Ao final de sua apresentação explicou que no mercado de renda variável, explicou que as alocações em fundos de ações continuam em níveis historicamente baixos no mercado de Fundos de Investimento, representando 5,70% do total investido em na B3.

Retomou a apresentação gráfica de seus produtos abaixo:

- AZ QUEST AÇÕES FIC FIA – conforme apresentação 28/08/2018
- AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA – conforme apresentação 28/08/2018
- AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC FIM – conforme apresentação 28/08/2018

Ao final da reunião, os presentes do Comitê de Investimentos agradeceram os esclarecimentos e as apresentações feitas dos respectivos cenários brasileiro e mundial, no que se refere a análise macroeconômica e seus reflexos internos em virtude das eleições no Brasil. O Sr. César se colou a disposição e agradeceu a oportunidade da visita no IPREM. 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.

Maria de Fátima Silva Ferraz

Leonardo Pacheco Silva

Hozânia Almeida Magalhães de Souza

Joana D'arc Silveira Macedo

Rubens José Alves dos Reis

