

26/10/18

Ata de reunião extraordinária do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Três Marias (IPREM), realizada no dia 16 (Dezesseis) de Outubro 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, Claudia Aparecida Salaber Gomes, estando ausentes e justificados: Tânia Cristina da Silva, e o presidente do Comitê Rubens José Alves dos Reis. A pauta da reunião foi sobre análise de mercado e visão da PRIVATIZA INVESTIMENTOS E AZ QUEST INVESTIMENTOS conduzido por Raphael Prado.

O Senhor Raphael Prado representante da PRIVATIZA/AZ QUEST iniciou a reunião dispondo que seria um bom momento para se iniciar uma reflexão sobre o cenário macroeconômico, político e das respectivas análises de mercado visualizadas e recomendações de tomada de decisão para o Comitê de Investimentos. Dando sequência, Raphael Prado falou do trabalho da PRIVATIZA/AZ QUEST na atuação de gestão de fundos, com processos que contempla diferentes tipos de análise, com profissionais experientes, na atuação de gestão ativa e profunda na análise fundamentalista, com foco no atendimento ao RPPS, e grade completa de produtos diversificados entre os diferentes níveis de risco.

Estabelece ainda que PRIVATIZA/AZ QUEST combina profunda análise fundamentalista com expertise em análise macroeconômica e combina avaliações nas seguintes esferas:

- Macro: produz cenários e identificam tendências globais e locais baseados em fundamentos macroeconômicos e políticos;
- Renda Variável: contribui com a análise setorial e avaliação do valor das empresas;
- Crédito Privado: contribui na avaliação das condições de crédito da economia e das empresas;
- Arbitragem: importante na análise de fatores técnicos, que são considerados durante a construção das posições

BRASIL	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Teto (A)	1.302	1.341	1.399	1.459	1.519	1.581
Despesas obrigatórias (B)	1.182	1.244	1.317	1.394	1.474	1.559
Previdência	560	597	642	689	737	789
Pessoal	231	253	265	280	295	311
Piso da Saúde	113	117	122	127	132	138
Piso da Educação	46	48	50	52	54	56
Abono e Seguro Desemprego	58	61	62	64	66	67
BPC	54	58	63	67	73	78
Bolsa Família	30	31	32	33	35	36
Demais obrigatórias	76	64	64	65	65	66
LEJU/MPU/DPU	15	15	16	17	17	18
Margem Fiscal (A-B)	120	97	82	65	44	22
% do Teto	9%	7%	6%	5%	3%	2%

Elaboração e projeções: IFI.

Em seguida Raphael Prado recomenda analisar e observar o comportamento dos fundos e dos respectivos benchmarkings que acompanham cada fundo de investimento, onde o mercado e o segmento financeiro reconhecem como grande aposta no segundo turno o candidato Jair Messias Bolsonaro como presidente da república e com grandes recomendações e projeções feitas no cenário econômico com efeito positivo e das projeções do IFI – INSTITUTO FISCAL INDEPENDENTE.

- a) Gradualismo no processo de normalização da política monetária
- b) Crescimento global segue forte, com destaque para USA
 - Incentivo fiscal prolonga ciclo de crescimento americano
 - Guerra fiscal piora indicadores de expectativa mas o impacto nos dados de atividade ainda são modestos
- c) Commodities em patamar elevado favorecem EM's
- d) Economia cresce de forma gradual
- e) Inflação baixa permite manutenção de política monetária expansionista
- f) Contas externas são âncora
- g) Risco Fiscal preocupa
- h) Reformas são necessárias

Por fim sugere alocação em ações de longo prazo e também sugere multimercado para melhoria da rentabilidade entre fundos de ações de renda fixa e renda variável – FUNDO MULTIMERCADO EQUITY HEDGE. Por fim Raphael Prado agradeceu a oportunidade e se colocou à disposição do Comitê para esclarecimentos.

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.

Leonardo Pacheco Silva

Hozânia Almeida Magalhães de Souza

Joana D'arc Silveira Macedo

Claudia Aparecida Salaber Gomes

