ATA REUNIÃO Nº 001/2018

Aos dezoito dias do mês de janeiro de dois mil e dezoito, às quatorze horas e quinze minutos, tendo por local a sala da Gestora do Comitê de Investimentos, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do RPPS de Dona Francisca, Olavo José Cassol e Laura Hermes. Cláudia Raquel Alves está em período de férias.

A reunião é ordinária mensal e tem como principal objetivo avaliar a rentabilidade obtida ao longo do ano de dois mil e dezessete e ainda na primeira quinzena deste ano; analisar também a posição da carteira e decidir por eventuais realocações afim de buscar sempre os melhores resultados para o RPPS de Dona Francisca.

Primeiramente acessamos o Sistema de Gestão em Investimentos disponibilizado pela empresa de consultoria Referência Gestão e Risco, contratada para esse fim, com o intuito de analisarmos e fazermos um balanço dos resultados obtidos na gestão dos recursos no ano de dois mil e dezessete. Tivemos uma pequena perda no mês de março no fundo de ações. Já em abril, os fundos indexados em IMA-B sofreram uma queda, mas no geral do mês obtivemos uma rentabilidade de vinte e cinco mil reais. O grande rombo nas contas do RPPS, bem como de outros investidores do país, foi, sem dúvida, no mês de maio, quando a economia do país tomou rumos diferentes do esperado, após novos escândalos de corrupção envolvendo agora, entre outras figuras políticas, o Presidente da República, Michel Temer. Nesse fatídico mês, tivemos uma perda de mais de cento e setenta e oito mil reais. Nos demais meses, realizando algumas realocações, obtivemos rentabilidade positiva e fechamos o ano com oitocentos e quarenta e seis mil quatrocentos e trinta e sete reais e sessenta e um centavos.

Para tratar da posição atual da carteira de investimentos, anteriormente à reunião, Laura solicitou por e-mail à Empresa Referência Gestão e Risco, consultoria sobre a posição atual da carteira e possíveis realocações do montante atualmente divido em oito fundos de investimentos que totaliza R$ 9.837.026,09. Como resposta, por telefone, a Consultora Núria Broll sugeriu que não fossem efetuadas realocações no momento, uma vez que a rentabilidade dos ativos indexados em IMA-B e IMA-B 5 vem se mantendo positiva, o que, do ponto de vista financeiro, é vantajoso para esse RPPS. Sugere ainda que acompanhemos os próximos passos do mercado, uma vez que se aproxima a votação do julgamento do Ex-Presidente Lula na operação "Lava-jato".

Recebemos ainda, da empresa de consultoria, semanalmente, um boletim econômico semanal. O último nos alerta o seguinte: *No dia 11, a agência de classificação*

de risco S&P Global Ratings reduziu a nota dada aos títulos de longo prazo do Brasil, saindo de "BB" para "BB-", a perspectiva para o país também foi alterada de negativa para estável, o que sinaliza que provavelmente não será revista esse ano. Como consequência do rebaixamento da nota do Brasil, a última sexta feira foi marcada pela revisão da nota de credito das principais empresas do Brasil, também tendo suas notas sendo revistas para níveis inferiores. Os indicadores ANBIMA estão positivos no início desse ano, principalmente pelo recesso do congresso. Recomenda-se cautela nos investimentos principalmente em ativos de longo prazo. O mercado financeiro elevou sua projeção para a taxa de câmbio, e os economistas das instituições financeiras elevaram suas estimativas para o superávit da balança comercial brasileira de 2018, de U$ 52,50 Bilhões para U$53 Bilhões. Para o ano de 2019, as estimativas são mantidas em U$ 45 Bilhões. Em relação à produção industrial brasileira em 2018, as expectativas foram elevadas, e, para 2019, as projeções de crescimento, foram mantidas em 3%. A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, para 2018, foi reduzida de 55,60% para 55,40%. E para 2019, a projeção foi elevada de 57,70% para 58%. Os agentes do mercado financeiro mantiveram suas projeções para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em U$80 Bilhões para 2018. E para 2019 também mantiveram suas projeções em R$80 Bilhões.

Lido e discutido esses fatores, chegamos à conclusão de que é prudente aguardar que a engrenagem da atividade política e econômica no país comece a rodar, uma vez que no Brasil alguns recessos costumam durar mais em alguns setores, retardando algumas atividades e decisões indispensáveis para o andamento da economia.

Concordamos que o momento não é de realocações, mas sim, de acompanhar o mercado e os próximos rumos da economia e política. Com o auxílio da Empresa Referência, ficaremos atentos aos próximos passos da economia e, se necessário, faremos novas realocações garantindo uma gestão ativa para o RPPS de Dona Francisca.

Acessando o Sistema de Gestão em Investimentos disponibilizado pela empresa de consultoria contratada, percebemos que, até o décimo sexto dia deste mês de janeiro, o montante total aplicado, é de nove milhões oitocentos e trinta e sete mil vinte e seis reais e nove centavos (R$ 9.837.026,09). A rentabilidade do mês até o dia dezesseis totaliza setenta e oito mil cento e trinta e cinco reais e quinze centavos (R$ 78.135,15), perfazendo um percentual de 0,80 sendo que a meta atuarial acumulada é de 0,49%.

Ficaremos atentos às novas notícias e caminhos da economia, bem como contamos com a assessoria da Empresa Referência Gestão e Risco para nos alertar sobre novas movimentações do mercado, e assim tomar as melhores decisões possíveis.

Passando para outro assunto da pauta, Laura apresentou os atestados de credenciamento das instituições financeiras/administradoras dos fundos de investimentos nos quais o RPPS tem seus recursos aplicados, sendo elas: Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A., BB Gestão de Recursos – Distribuição de Títulos e Valores Mobiliários e Caixa Econômica Federal. Lidos e avaliados os termos de análise de credenciamento de cada instituição, aprovamos os atestados de credenciamento e consideramos credenciadas as instituições administradoras supracitadas, para fins de possíveis alocações de recursos financeiros desse Regime Próprio de Previdência pelos próximos doze meses.

Nada mais havendo, eu, Laura Hermes, encerro esta reunião e lavro a presente ata que vai assinada pelos presentes.

Dona Francisca, 18 de janeiro de 2018.

Laura Hermes

Membros do Comitê de Investimentos