

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 13/05/2015

Participantes: Anuar Ancieto Issa, Vera Lucia Martins, Fabíola Vanessa Ferro da Silva, Julian Jones Cabral e Ronaldo Lessa da Silva

Aos treze dias do mês de maio de 2015 (13/05/2015), às 14:30 (quatorze horas e trinta minutos), reuniram-se na Sala de Licitações da Prefeitura Municipal de Ibiporã, os membros acima relacionados para a reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadoria, Pensões e Benefícios do Município de Ibiporã. A convocação para a presente reunião foi realizada via e-mail encaminhado em 09/05/2015. Na condição de membros titulares se fizeram presentes o Sr. Anuar Ancieto Issa, Julian Jones Cabral e Ronaldo Lessa da Silva e os membros suplentes Vera Lucia Martins e Fabíola Vanessa Ferro da Silva, sendo que esta participou apenas como convidada, uma vez que o membro titular estava presente. Iniciando a reunião o Secretário propôs que fosse analisado o panorama de investimentos referente ao mês de abril de 2015, encaminhado pela empresa de consultoria Crédito e Mercado. A partir do relatório e de notícias veiculadas em mídias especializadas, os membros do comitê ainda percebem um cenário de instabilidade, em que se verificam algumas notícias positivas tais como: leve avanço nas relações entre executivo e legislativo (que podem ser positivas para a aprovação das medidas de ajuste fiscal), diminuição no ritmo de alta da inflação e divulgação do balanço da Petrobras (que fez com que as ações da empresa subissem fortemente no último mês); por outro lado, outras notícias tiveram impacto negativo no mercado, podendo ser citados como exemplos: o aumento no nível de desemprego, a perspectiva de um PIB ainda mais negativo para o ano de 2015 e volatilidade do dólar, que tende a se manter em patamares elevados em relação ao real. O panorama acima exposto revela uma situação conhecida como "estagflação", em que a economia permanece estagnada e a inflação elevada, gerando, assim, perspectivas pouco positivas para a economia brasileira no curto e médio prazo. Diante disso, o Comitê mantém a sugestão de cautela nos investimentos, buscando, principalmente, a preservação do patrimônio do Fundo em relação à elevada inflação. Após esse momento de análise econômica, o Comitê analisou a rentabilidade dos investimentos que compõe a carteira do FAPB. Sendo assim, foi observada uma melhora geral nos ativos em relação ao mês de Março. Pode-se notar que todos os Fundos em que o FAPB possui recursos aplicados tiveram rendimentos positivos em Abril. O Fundo CAIXA IBA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS teve alta de 0,44%, o Fundo CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS com alta de 2,42%, o Fundo CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS rendendo 1,52%, o Fundo CAIXA BRASIL IRF -M1 com alta de 0,85 %, o CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS alta de 0,25%, o CAIXA BRASIL IRF - M1+ rendendo 1,18% e, por fim, o Fundo CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES com alta 2,56 %. Levando em conta todos os meses do ano, apenas o Fundo CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES apresenta rentabilidade negativa. Essa situação também ocorre quando levado em conta o período dos últimos 12 meses. Porém, não se pode deixar de lembrar, que nos dois últimos meses esse Fundo teve a melhor rentabilidade dentre todos os que compõem a carteira do FAPB. Sendo assim, podemos afirmar que no mês de Abril a carteira do FAPB apresentou uma boa rentabilidade. No acumulado do ano, verifica-se que a rentabilidade global da carteira até o mês de Março é de +2,59%, com 45,59% de atingimento da meta proposta. Ressaltamos que, até a data da presente reunião, a plataforma eletrônica para consulta dos investimentos, não apresentava o resultado consolidado até o mês de Abril, porém, acreditamos que, levando em consideração os dados individuais dos investimentos apresentados acima, a rentabilidade global da carteira provavelmente deve ter aumentado. Após essa análise o Secretário apresentou a Ata da última reunião do Conselho Municipal de Previdência realizada em 17/04/2015 em que se verifica que as últimas sugestões do Comitê de Investimentos foram acatadas pelo Conselho Municipal de Previdência no que diz respeito à aplicação dos novos recursos. Na Ata da reunião do Conselho também se verifica que foram abordados a proposta de realização de um Estudo de Solvência, bem como a proposta para amortização do déficit técnico atuarial do FAPB (Projeto de Lei nº20/2015). Finalizada essa análise, o Secretário informou aos membros do Comitê a entrada de novos recursos somando um montante de R\$ 1.345.000,00, e que deveriam passar pelo crivo do Comitê. Visando dar um embasamento maior para a decisão do Comitê, o Secretário encaminhou na data 09/05/2015 um e-mail para o consultor Tiago, da empresa Crédito e Mercado, solicitando a sua análise para a alocação dos novos recursos. A recomendação para o período atual sofreu uma alteração em relação às últimas orientações. O percentual a ser aplicado em ativos atrelados ao IRF - M1 sofreu uma redução enquanto o percentual atrelado ao IMA-B sofreu uma elevação. Sendo assim, a sugestão apresentada pelo consultor Tiago é que apliquemos 40% em IRF - M1, 50% em IMA-B e 10% em ações. O Comitê entende que a sugestão é pertinente, uma vez que o objetivo de aplicar em IRF - M1 era equilibrar a carteira atual do FAPB que estava muito concentrada em ativos de longo prazo, tornando a carteira mais exposta às volatilidades do mercado. Sendo assim, tendo em vista que aplicamos a maior parte dos últimos novos recursos

em IRF – M1, o Comitê acredita que no momento pode reduzir o percentual de aporte nesse segmento, bem como pode elevar o percentual aplicado em IRF-M1, que nos últimos 12 meses tem se mostrado o investimento mais rentável que possuímos em nossa carteira. Portanto, tendo em vista, os Fundos de Investimentos que possuímos, o Comitê sugere que os novos recursos sejam aplicados em 40 % CAIXA BRASIL IRF –M1, 50% no Fundo CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS e 10% no Fundo CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES. Por fim, mais uma vez o Comitê ressalta a importância de publicação da presente Ata na página eletrônica do FAPB, de modo que todos os interessados possam ter acesso aos assuntos discutidos. Encerrando a reunião, o Comitê encaminha a presente Ata para análise e deliberações do Conselho Municipal de Previdência, bem como se coloca à disposição para esclarecimento de eventuais dúvidas que possam ocorrer. Sem mais nada a tratar, foi encerrada a reunião, cuja Ata foi lavrada por mim, Anuar Ancieto Issa, e segue assinada pelos demais membros participantes da reunião.


Ronaldo Lessa da Silva


Anuar Ancieto Issa


Julian Jones Cabral


Fabíola Vanessa Ferro da Silva


Vera Lucia Martins