



PREFEITURA MUNICIPAL DE SALVADOR DAS MISSÕES
Avenida Independência, 1131 – Fone (55)3358.1101/1102 – CEP 97940-000

ATA Nº 06/19.

Aos dezessete dias do mês de junho do ano de dois mil e dezanove (17/06/2019), na Recepção da Prefeitura Municipal de Salvador das Missões, reuniu-se para uma reunião o Comitê de Investimentos. Inicialmente foi lida, aprovada e assinada a Ata nº 05/19. A reunião teve por objetivo apresentar o rendimento do mês de maio, discutir possíveis realocações nos recursos do FAPS. A gestora Débora Beatriz Nass Marmitt inicialmente expôs os resultados do rendimento do mês de maio, em que se auferiu rendimento positivo de R\$ 271.552,21 (duzentos e setenta e um mil, quinhentos e cinquenta dois reais, vinte e um centavos), o que representa um ganho de 1,25% e totaliza um saldo de R\$ 21.964.397,64 (vinte e um milhões, novecentos e sessenta e quatro mil, trezentos e noventa e sete reais, sessenta e quatro centavos) dos recursos do FAPS. Em relação à meta atuarial, o IPCA do mês de maio teve variação de 0,13, correspondendo à meta atuarial mensal de 0,60%, sendo assim, a superamos em 0,65 dentro do mês. Esse valor maior permitiu uma aproximação significativa da meta atuarial anual, estando abaixo somente -0,03%, pois temos rendimento de 4,60% e a meta atuarial está em 4,63%. Em seguida, foi analisado o último Focus - Relatório de Mercado do Banco Central do Brasil, do dia 14 de junho, que traz diferentes expectativas principalmente em relação a taxa de juros e projeção do PIB. O comportamento da inflação, em Mediana – Agregado, tem tendência a continuar caindo, encerrando 2019 em 3,84. Vale ressaltar que há quatro semanas esse valor correspondia a 4,07. Para 2020 o valor se mantém em 4,00. Para o próximo mês, espera-se uma deflação de -0,01, novamente ressalta-se que esse valor há quatro semanas estava em 0,30. Em relação ao PIB as expectativas são alarmantes, estando a 16 semanas consecutivas caindo, hoje 0,93. Para 2020 esse valor começou a cair, passando de 2,50 para 2,20, já há duas semanas. Em relação a taxa de juros, SELIC, para 2020 a expectativa está em queda de 7,25 para 7,00 na semana passada e nessa semana em 6,50 e inclusive há expectativa de queda já para 2021 de 8,00 para 7,50. Para 2019 tiveram 18 semanas consecutivas de expectativa em 6,50, mas nesta última semana o valor caiu para 5,75 até o término do ano. No dia 12 de junho a gestora Débora e o membro do Comitê de Investimentos Djone, estiveram participando da Reunião do Comitê de Investimentos promovido pela empresa de consultoria Gestor Um em Porto Alegre, e já especulava-se inclusive que a taxa de juros caísse logo após a reforma da previdência (caso ela seja aprovada) nesse valor de 5,75. Na respectiva reunião especulou-se que esse valor volte a subir ainda em 2019. Essa alteração da

du

mb



PREFEITURA MUNICIPAL DE SALVADOR DAS MISSÕES

Avenida Independência, 1131 – Fone (55)3358.1101/1102 – CEP 97940-000

taxa de juros poderia ser considerada uma tentativa de impulsionar a economia estando a inflação e taxa de juros baixas, assim espera-se que haja maior investimento na economia, considerando um cenário em que haja mudanças como a reforma, e demonstre que há uma reorganização fiscal em andamento no Brasil. Nesse cenário, índices relacionados ao IMA-B tenderiam a crescer ainda mais e seriam uma opção a ser considerada em aumentar a posição da carteira. No mês de maio houve mais acertos que erros na negociação da reforma, e até o término do mês as coisas caminhavam bem. Isso refletiu nos índices de longo prazo e justifica também a rentabilidade mensal. No cenário exterior não houve grandes movimentos que influenciaram no Brasil e internamente tivemos como destaque o cenário político com o escândalo envolvendo o ministro Sérgio Moro, na época em que era juiz com o promotor chefe do caso Lava Jato, Deltan Dallagnol manteve conversas privadas e que foram divulgadas nessa última semana. Muito se fala na reforma da previdência, mas outras mudanças também são necessárias e precisam começar a ser consideradas. É preciso pensar no depois, pois a euforia da aprovação, caso ela aconteça, será pontual, e precisamos ter indicativos de quais serão os próximos passos para retomar o crescimento da economia. Até o dia 12 pode-se dizer que as coisas iam bem, mas já houve novos fatos acerca da reforma da previdência, por exemplo, a possibilidade de estados e municípios ficarem fora. Ao término do respectivo dia a bolsa fechou negativa e houve reflexos também nos índices de renda fixa, que vinham muito bem no mês e foram negativos no dia também. Para o Comitê de Investimentos toda essa conjuntura deve ser observada ao cogitar fazer realocações. Houve um colega de gestão, de outra prefeitura, na reunião em POA que manifestou estar às vésperas de atingir a meta atuarial do ano, mas mantém compartilhado que mantém exposição de 17% em IMA-B5+ na carteira deles. A volatilidade desse índice é muito alta, ele rendeu muito bem no mês de maio, mas poderia ter caído e nesse caso perdido muito dinheiro. Consideramos que ao expor em IMA-B também esteja expondo em IMA-B5+, uma vez que o compõe e hoje estamos em torno de 13,70% se considerarmos os fundos com sub índices que se assemelham ao IMA-B, e em IMA-B5 18,43%. São exposições significativas embora moderadas. E precisamos considerar que estamos praticamente empatados com a meta atuarial anual. A participação em IDKA IPCA2A está em 16,70%, em CDI 19,56%, IRF-M 13,52% e IRF-M1 15,24%. Considerando o cenário antes comentado em relação a taxa de juros os fundos indexados a IRF-M e CDI, são opções menos atrativas e IMA-B e IMA-B5 mais. Considerando a atual posição, as expectativas de mercado, a situação política e reforma da previdência o comitê resolve realocar na Caixa Econômica Federal o valor de R\$ 1.200.000,00, resgatando o valor do fundo

son

mb



PREFEITURA MUNICIPAL DE SALVADOR DAS MISSÕES

Avenida Independência, 1131 – Fone (55)3358.1101/1102 – CEP 97940-000

ALIANÇA TP FI RF, CNPJ: 05.164.358/0001-73, valor R\$ 1.200.000,00 e aplicando no fundo IMA-B TP RF LP, CNPJ:10.740.658/0001-93, risco médio. Essa posição será mantida até o término do mês ou até que surjam novos fatores que possam apresentar maior volatilidade ao índice ou indicações que possam apresentar risco em manter essa posição. Sem mais nada a tratar, a gestora do Comitê de Investimentos Débora Beatriz NassMarmitt deu por encerrado os trabalhos e para constar, lavrou a presente ata que após lida e achada conforme, vai assinada pelos presentes. Salvador das Missões, aos 17 de junho de 2019.

Maryane Rauler Kink

Débora B. N. Marmitt,