



Comitê de Investimento - CGRPPS
Município de Constantina
ATA REUNIÃO Nº 03/2019

Aos dezesseis dias do mês de maio do ano de dois mil e dezenove, às dez horas e trinta minutos, no Centro Administrativo Municipal desta cidade, reuniram-se os Membros do Comitê de Investimentos do RPPS de Constantina, para reunião de explanação e avaliação dos ativos que compõe atualmente a Carteira do RPPS, com análise do mercado financeiro atual, juntamente com a empresa Referência Gestão e Risco, que presta assessoramento ao RPPS. **RESUMO E ANÁLISE DO MERCADO FINANCEIRO.** No contexto internacional, conforme o Relatório do FMI, as perspectivas para o crescimento da economia global estão no nível mais baixo desde a crise financeira de 2008. O FMI estima uma expansão de 3,3% para esse ano. Os principais motivos para essa desaceleração são uma confluência de fatores que estão afetando as principais economias do mundo, entre elas a desaceleração da economia da China e o aumento das tensões comerciais. Em relação a China, as suas exportações recuaram 2,7% em abril, impactando em seu superávit comercial. Com isso, visando reaquecer a sua economia, o governo chinês adotou políticas de afrouxamento monetário como o corte nas taxas de compulsório. Já nos EUA, apesar do robusto crescimento a uma taxa anualizada de 3,2% no primeiro trimestre e um nível de desemprego no país em patamares baixos, o Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FOMC) decidiu manter a taxa de juros no intervalo de 2,25% a 2,50% ao ano. Em comunicado divulgado o comitê justificou a decisão devido a inflação permanecer abaixo da meta de 2%, assim podendo se tornar um problema. A expectativa para os próximos meses é para uma aceleração no consumo o que poderá contribuir para que a inflação atinja a meta. Ainda no contexto internacional, destacamos que nosso vizinho e importante parceiro comercial, a Argentina, anunciou congelamento de preços de 60 produtos básicos e de tarifas públicas para conter uma inflação que já atinge 54,7% no acumulado dos últimos 12 meses. Já o cenário nacional, foi aprovada a admissibilidade da Reforma da Previdência na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) por 48 votos favoráveis e 18 contrários. Agora, a PEC da Nova Previdência seguirá para comissão especial e terá um longo caminho pela frente. Diante disso a expectativa do governo é que o projeto seja aprovado no segundo semestre deste ano gerando uma economia de pelo menos algo em torno de R\$800 bilhões em dez anos. No campo econômico, a Inflação medida pelo IPCA foi de 0,57% em abril, esta foi a maior taxa para o mês de março desde 2016. O IPCA no acumulado do ano foi para 2,09%, o maior valor para o período desde 2016. As maiores influências vieram dos grupos de Alimentação, Transportes e Saúde e cuidados Pessoais, juntos responderam por 89% do índice no mês. As maiores altas individuais vieram dos seguintes itens: Passagem Aérea 5,32%, Higiene Pessoal 2,76%, Gasolina 2,66% e Remédios com 2,25%. O INPC por sua vez registrou alta de 0,60% em abril, foi a maior taxa para um mês de março desde 2016. Os produtos alimentícios tiveram alta de 0,64% em abril enquanto, no mês anterior, a alta foi de 1,50%. Já o grupo de não alimentícios subiram 0,58% enquanto em março, havia registrado 0,45%. O mercado de

(Handwritten signatures and initials)



**Comitê de Investimento - CGRPPS
Município de Constantina**

renda fixa foi novamente pautado pelo cenário político, a aprovação do texto da reforma da Previdência na (CCJ) impactou positivamente nos preços dos ativos, apesar do impasse no tratado comercial entre China e Estado Unidos. Sendo assim, o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, apresentou um retorno de 0,86% no mês, segundo melhor resultado no ano. O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apresentou alta volatilidade em abril, contudo conseguiu fechar em alta de 0,98% aos 96.453 pontos. Dos 65 papéis que compõem o Ibovespa, 35 tiveram desempenho superior ao índice no mês, enquanto 30 ficaram aquém. O dólar, por sua vez, ficou praticamente estável no acumulado do mês, com avanço de apenas 0,16% cotado a R\$3,92. **ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS.** Segundo os economistas que prestam assessoria ao RPPS, da empresa Referência Gestão e Risco, Além do cenário internacional para nos preocuparmos teremos um caminho até a aprovação final da reforma, será longo e tem como próxima fase a Comissão Especial na Câmara. O que determinará tempo de tramitação e se haverá ou não uma forte desidratação da proposta de 1,24 tri será a capacidade de articulação política do governo, que tem dado sinais de melhora. Já os dados econômicos surpreenderam de forma negativa com crescimento da inflação e queda da expectativa de crescimento. Pela nona semana seguida, foi revisada para baixo a projeção do PIB para 2019 (+1,7%). O que pode indicar um potencial de crescimento mais baixo do que o mercado acredita. Enquanto a reforma não avançar, não vemos melhora nos índices de confiança, conseqüentemente tão pouco mudanças no quadro de atividade. Sendo assim, devemos primeiramente analisar o perfil de risco do RPPS e a atual carteira de investimento, com isso ressaltamos a sugestão em manter uma parcela dos investimentos alocados em ativos de segurança, o RPPS deve ter em sua carteira de investimentos algo em torno de 25% a 40% em vértices médios, 25% a 35% em vértices curtos e de 10% a 30% em vértices mais alongadas com uma análise no indicador de risco e, caso o perfil do RPPS permita, um percentual de até 5% em renda variável. Nosso RPPS possui a seguinte composição por segmento em sua Carteira, que é composta por 16 (dezesesseis) Fundos de Investimentos:

| Composição por Segmento | | |
|-------------------------|----------------------|---------------|
| Benchmark | R\$ | % |
| CDI | 1.325.827,62 | 12,22 |
| IRF-M 1 | 2.982.118,89 | 27,48 |
| IMA Geral | 1.843.509,97 | 16,99 |
| IPCA | 822.24,00 | 7,58 |
| IMA-B 5 | 1.368.484,25 | 12,61 |
| IDKA 2 | 271.942,88 | 2,51 |
| IMA-B | 1.932.188,82 | 17,80 |
| IRF-M | 306.749,98 | 2,83 |
| TOTAL | 10.853.446,41 | 100,00 |

(Handwritten signatures and initials on the right margin)



**Comitê de Investimento - CGRPPS
Município de Constantina**

O desempenho do segmento de renda fixa em abril sinalizou de maneira clara ao mercado a importância da reforma da previdência nas expectativas de longo prazo dos investidores. A aprovação do projeto pela Câmara de Constituição e Justiça (CCJ) no dia 22/04 impulsionou a rentabilidade dos subíndices atrelados às carteiras de maior duration. Até essa data, o IMA-B5+, que reflete a carteira das NTN-Bs acima de cinco anos e que consiste no indicador mais sensível ao cenário de longo prazo, obteve rentabilidade de apenas 0,15%, contudo, valorizando 1,64% entre os dias 23 e 30/04. Com efeito, o IMA-B5+ atingiu sua maior rentabilidade mensal em 2019, acumulando uma variação positiva de 1,79% em abril, melhor desempenho entre todos os subíndices calculados pela Anbima. Já os subíndices atrelados aos títulos pré-fixados negociados em mercado, mais especificamente o IRF-M1 e o IRF-M1+, apresentaram respectivos retornos mensais de 0,50% e 0,65%. No geral, todos os subíndices registraram variação positiva em abril, com a liderança no ano e ano acumulado dos últimos 12 meses seguindo com o IMA-B5+, perfazendo respectivos ganhos de 9,59% e 20,14%. Por sua vez, o IMA-Geral, índice composto por todos os títulos elegíveis e que representa a evolução do mercado como um todo, apresentou ganho mensal de 0,86%, acumulando 3,86% em 2019 e 10,10% no acumulado dos últimos 12 meses. Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Abril, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

| Mês Base | RENTABILIDADE ACUMULADA | | META | | % META |
|----------|-------------------------|---------|---------|-------|--------|
| 04/19 | R\$ 340.493,05 | 3,2651% | IPCA+6% | 4,09% | 79,88% |

Assim, com base nas análises do atual cenário econômico, o Comitê de Investimentos irá orientar o Conselho de Previdência a realizar as seguintes realocações:

APLICAÇÕES E RESGATE:

BANCO DO BRASIL S/A

RESGATE

Resgate no valor de R\$ 140.000,00

FUNDO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

CNPJ: 13.077.418/0001-49

Enquadramento: FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a

APLICAÇÃO

Aplicação do valor de R\$ 140.000,00

Fundo: BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP

CNPJ: 03.543.447/0001-03

Enquadramento: FI 100% Títulos TN – Art. 7º, I, b

Avenida João Mafessoni, 483 – CEP: 99.680-000 – CONSTANTINA – RS – Fone/fax: 54.3363 8100



Comitê de Investimento - CGRPPS
Município de Constantina

BANRISUL

RESGATE

RESGATE TOTAL

FUNDO: **BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO**

CNPJ: 01.353.260/0001-03

Enquadramento: FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a

RESGATE TOTAL

FUNDO: **BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP**

CNPJ: 21.743.480/0001-50

Enquadramento: FI 100% Títulos TN – Art. 7º, I, b

Benchmark: CDI/SELIC

APLICAÇÃO

Fundo: **BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP**

CNPJ: 04.828.795/0001-81

Enquadramento: FI 100% Títulos TN – Art. 7º, I, b

Benchmark: IMA- GERAL

Valor total resgatado do Fundo BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO.

Fundo: **BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA**

CNPJ: 21.007.180/0001-03

Enquadramento: FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b

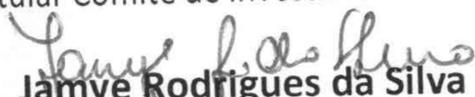
Benchmark: IDKA 2

Valor total resgatado do Fundo BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP

Nada mais havendo a constar, encerra-se à presente ata que segue assinada pelos presentes.


Adenir Bitello

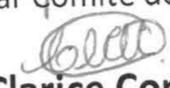
Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS


Jamye Rodrigues da Silva

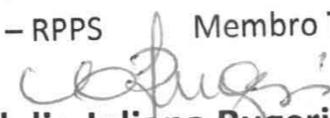
Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS


Domingas Sartori Binello

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS


Clarice Conterato

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS


Clelia Juliana Rugeri

Gestora Previdenciária – CGRPPS 1851

Avenida João Mafessoni, 483 – CEP: 99.680-000 – CONSTANTINA – RS – Fone/fax: 54.3363 8100