



Comitê de Investimento - CGRPPS
Município de Constantina

ATA REUNIÃO Nº 11/2018

Aos quatorze dias do mês de novembro do ano de dois mil e dezoito, às onze horas, no Centro Administrativo Municipal desta cidade, reuniram-se os Membros do Comitê de Investimentos do RPPS de Constantina, para a reunião mensal de explanação e avaliação dos ativos que compõem atualmente a Carteira do RPPS, com análise efetuada pela empresa Referência Gestão e Risco, através de seus economistas, em relação a conjuntura econômica e financeira atual do mercado.

RESUMO DO MERCADO FINANCEIRO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO. CENÁRIO INTERNACIONAL. No contexto internacional, o mês de outubro foi marcado pelo aumento dos desequilíbrios da economia global. Apesar do EUA continuar com um ritmo de crescimento intenso, outras economias avançadas e países emergentes têm dado sinais de perda do ritmo de crescimento. Podemos citar como exemplos a China que vem desacelerando a cada trimestre; a zona do euro que surpreendeu negativamente ao crescer 0,2% no terceiro trimestre de 2018, com isso a Comissão Europeia reduziu a previsão de crescimento para 2018 para 2,1%. A economia norte-americana cresceu 3,5% no terceiro trimestre de 2018, conforme a primeira prévia do Departamento de Comércio dos EUA. Embora o resultado tenha sido menor em relação ao ritmo do segundo trimestre, veio acima das expectativas do mercado, que projetavam uma alta de 3,30%. O resultado foi puxado pelos gastos dos consumidores que subiram 4% em razão da baixa taxa de desemprego. Além disso, o Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FOMC), em ata, onde subiu a taxa básica em 0,25% para o intervalo de 2,00% a 2,25% ao ano, sinalizou uma continuidade na elevação dos juros para o próximo ano. Os analistas de mercado estão prevendo mais uma alta em dezembro e mais duas elevações em 2019.

CENÁRIO DOMÉSTICO. No cenário doméstico, tivemos a eleição do deputado federal Jair Bolsonaro (PSL) para Presidente da República, confirmando as pesquisas de intenção de voto divulgadas durante o período que ocorreu a corrida presidencial. Passada a eleição, as atenções se voltam agora para a fase de transição de governo e a definição de nomes para a futura equipe ministerial, bem como para a sinalização das primeiras medidas que serão tomadas a partir de 1º de janeiro de 2019, data da posse. No campo econômico do Brasil, o Copom – Comitê de Política Monetária – decidiu, por unanimidade, manter os juros em 6,5% ao ano. A decisão, pela quinta vez seguida, já era esperada pelos analistas do mercado financeiro, na ata divulgada na semana seguinte após a decisão, o comitê reconheceu que o ritmo de recuperação da atividade econômica segue gradual e sinalizou que o aperto monetário deverá iniciar mais tarde do que o esperado. Além disso, conforme divulgado pelo IBGE, a taxa de desemprego do país recuou de 12,4% para 11,9% no trimestre, encerrado em setembro. Trata-se da sexta queda mensal, sendo a menor taxa registrada no ano, isto evidencia uma

[Handwritten signatures and initials: J. Bolsonaro, J. Mafessoni, J. B. Mafessoni, CK, AB]



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

recuperação, todavia ela se deve ao aumento do trabalho informal. A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,45% em outubro, este resultado é o maior para o mês de setembro desde 2015, no acumulado do ano o IPCA ficou em 3,81%. Os principais itens que contribuíram para a alta foram os grupos de Alimentação e bebidas e Transportes, com variações de 0,59% e 0,92% respectivamente, juntos esses dois grupos responderam por cerca de 70% do índice no mês.

RENDA FIXA. O encerramento do processo eleitoral trouxe consigo a redução do ambiente de incertezas que caracterizou o segmento de renda fixa ao longo dos últimos meses, com o mercado diminuindo o prêmio de risco cobrado dos ativos em geral. Nesse sentido, houve elevação dos preços dos títulos em circulação, em especial daqueles atrelados a carteiras de maior prazo. Dentre os subíndices que compõem o IMA-Geral, o maior destaque do mês ficou com o IMA-B5+, que reflete a carteira das NTN-Bs acima de cinco anos, que apresentou o maior retorno mensal desde o início da sua série histórica em 2003, perfazendo em outubro uma variação positiva de 10,66%. Logo em seguida, o IRF-M1+, que expressa a variação dos prefixados com prazo acima de um ano, rentabilizou 4,7% em outubro. No acumulado de 2018 esses mesmos índices registram ganhos de 11,6% e 8,9% respectivamente. Apesar de não registrarem o mesmo desempenho dos títulos de maior prazo, os subíndices relacionados aos ativos de menor duration também apresentaram ganhos consideráveis em outubro, apresentando seus melhores resultados mensais em 2018. O IRF-M1, que indica a variação dos prefixados com prazo até um ano, e o IMA-B5, que reflete a carteira das NTN-Bs até cinco anos, perfizeram respectivas rentabilidades de 0,9% e 3,1% em outubro e de 5,8% e 8,2% no acumulado do ano. Já o IMA-S, subíndice que representa o menor grau de risco e que reflete as LFTs em mercado, registrou rentabilidade de apenas 0,55%. Na medida em que todos os subíndices registraram variação positiva em outubro, o IMA-Geral, índice composto por todos os títulos elegíveis e que representa a evolução do mercado como um todo, apresentou sua melhor variação mensal em 2018, encerrando o mês com ganho de 3,5%. Em 2018, até outubro, o IMA-Geral apresenta uma performance de 7,9% contra 11,8% do mesmo período do ano passado.

RPPS. Como os Fundos que compõe a Carteira de Investimentos do RPPS, são todos em Renda Fixa, a Rentabilidade da Carteira no mês de outubro, alcançou o percentual 1,87% (um vírgula oitenta e sete por cento), ou seja, **rentabilidade de R\$ 186.705,49** (cento e oitenta e seis mil, setecentos e cinco reais e quarenta e nove centavos), cujo acumulado do ano representa uma rentabilidade de R\$ 615.159,51 (seiscentos e quinze mil cento e cinquenta e nove reais e cinquenta e um centavos). Tendo em vista a atual distribuição da carteira de investimento **do RPPS de Constantina**, considerando o atual cenário, o momento ainda é de precaução quanto as aplicações e novas aplicações, além do fato interno, da expectativa em relação ao pagamentos das contribuições patronal para os próximos dois meses e décimo terceiro, o Comitê optou em não alterar a Carteira de Investimentos no momento. Justificando esta opção, principalmente em relação ao Fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, onde



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

as contribuições e os pagamentos dos parcelamentos estão sendo aplicadas, de onde também são realizados os resgates para pagamento da Folha do RPPS e outros compromissos financeiros, o que comprometem cem por cento da arrecadação, este Fundo tem se mostrado estável diante do cenário econômico, embora sem muitos ganhos, mas com desempenho positivo durante o ano, motivo pela qual se optou em não realocar valores, pois se aproxima o pagamento do décimo terceiro salário, e o RPPS tentará não resgatar valores de outros Fundos de maior rentabilidade para honrar o compromisso e diminuir as perdas.

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


Adenir Bitello

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS


Domingas Sartori Binello

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS


Jamye Rodrigues da Silva

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS


Clárcice Conterato

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS


Clelia Juliana Rugeri

Gestora Previdenciária – CGRPPS 1851