

ATA DA 08ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2018 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO VALIPREV – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS – GESTÃO 2018/2020

Membros nomeados através da Portaria nº 272/2018 - VALIPREV

Aos 10(dez) dias do mês de agosto do ano de 2018, na sala de reuniões da VALIPREV, sito a Rua Fernando Leite Ferraz, 349 em Valinhos, às 09:30 horas, o Comitê de Investimentos, juntamente com membros dos Conselhos de Administração e Fiscal, convocados através de mensagem eletrônica nos dias 01/08/2018 e 09/08/2018, Diretoria Executiva da VALIPREV e a Srª. Simone, analista/consultora da empresa contratada Crédito e Mercado reuniram-se para tomar ciência do desempenho das aplicações financeiras no primeiro semestre de 2018:

A Sr.ª Simone, explanou aos presentes:

1. CENÁRIO – 1º Semestre 2018:

A Senhora Simone fez um breve relato do cenário econômico e político, tanto externo como doméstico:

Podemos dizer que no semestre que passou, com as expectativas de inflação de logo prazo nos EUA em seu nível mais alto, em pelo menos três anos e meio, o rendimento dos títulos do tesouro americano chegou a atingir o maior patamar em quatro anos. As bolsas voltaram a atingir níveis recorde, com a continuada melhora da economia.

No mercado de commodities, o petróleo, teve valorização expressiva.

Para o FMI, o crescimento global será de 3,9% neste ano, com as economias avançadas evoluindo 2,4% e as emergentes e dos países em desenvolvimento 4,9%.

A continuada valorização do dólar no mercado internacional e a greve dos caminhoneiros trouxeram momentos de extrema volatilidade para o mercado financeiro no final de maio e início de junho. A disparada da cotação do dólar e das taxas internas de juros levou o presidente do Banco Central do Brasil a reafirmar a atuação do banco e do Tesouro Nacional no sentido de prover liquidez para os mercados de câmbio e juros, se utilizando inclusive das reservas cambiais. Assim, o ganho obtido no início do ano com as aplicações em renda fixa prefixada ou indexada ao IPCA, principalmente de prazos mais longos acabou prejudicado. Para a bolsa brasileira, com os riscos se elevando sensivelmente, o semestre também acabou sendo ruim. O índice Bovespa caiu 4,76% no período, embora tenha tido uma alta de 15,68% em doze meses. Os investidores estrangeiros, que representam hoje cerca de metade do volume financeiro da Bovespa, por conta do cenário externo mais perigoso e volátil, foram os responsáveis por uma retirada líquida de R\$ 9,94 bilhões da bolsa brasileira no primeiro semestre do ano, o pior resultado desde 2008.

Quanto às aplicações financeiras dos RPPS, diante do cenário externo volátil, com a continuada valorização do dólar que também impactará na inflação local e dada a queda na atividade econômica, que deverá ter importante impacto na arrecadação fiscal do setor público consolidado, além das incertezas com as eleições presidenciais, é grande a possibilidade de retornos negativos com os subíndices da família IMA e IDKA, principalmente os de prazo mais longo.

2. Relatório Analítico das Aplicações Financeiras – Posição Julho/2018:

Foram apresentados analiticamente a posição da carteira de Fundos de Aplicação, onde constavam os valores aplicados, a rentabilidade até a posição de 31/07/2018 e enquadramento conforme Resolução 3922/10 e posteriores alterações, etc.

Em 31/07/2018 o valor do patrimônio líquido do Valiprev era de R\$ 132.911.407,28, sendo que 85,80% aplicados em fundos de renda fixa e 14,20% em fundos de renda variável nas instituições financeiras: Caixa Econômica Federal 49,22%, BB Gestão de Recursos BBDTVM 32,93%, Bradesco Asset Management 5,35%, AZ Quest Investimentos 2,38%, Constância Investimentos 2,38%, Itaú Unibanco 1,40%, Western Asset 2,71%, Infinity Asset Management 2,31% e Santander Brasil Asset Management 1,35%.

Constatou-se também que 91% da carteira é líquida, ou seja, pode ser resgatada a qualquer momento. Vale ressaltar que as aplicações não só estão de acordo com a Portaria 3922/10, com a Política de Investimentos do Instituto, mas principalmente a estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos é muito bem avaliada pela consultoria, visto que diante do cenário econômico, foi feito o melhor. A meta atuarial em julho/2018 está cumprida em 44,37%, tendo um retorno de R\$ 3.357.840,97 em rentabilidade. Salientou que no exercício de 2018, será muito difícil qualquer Instituto cumprir a meta atuarial, primeiramente pela taxa SELIC de 6,50% a qual está atrelado a rentabilidade dos títulos públicos – renda fixa, mas principalmente pelo contexto em que se encontra a economia mundial, a estagnação da economia brasileira e as incertezas políticas no Brasil. Verifica-se claramente, nos gráficos apresentados, os efeitos negativos no desempenho da carteira nos meses de fevereiro (intervenção no Rio de Janeiro, inviabilizando a reforma da previdência), em abril (primeira alta de juros americanos) em maio (greve dos caminhoneiros) e finalmente em junho (guerra comercial entre EUA e China além de nova alta de juros americanos); sempre fatos relacionados ao risco de mercado.

Continua a orientação para que o comitê se atente a “proteger” a carteira, ou seja, encurtar o prazo dos títulos públicos e aumento gradual de aplicações em renda variável, sendo que de imediato, aporte em aplicações nos fundos multimercado.

3. Estratégia do Comitê: O Comitê deliberou por cumprir o já estabelecido em sua última reunião em 26/07/2018, continuando a estudar as melhores opções de investimentos, seja através de análises de fundos, visitas de instituições, acompanhamento diário do mercado financeiro e participação em palestras/congressos. Tem se posicionado bastante atento ao cenário econômico e político, sempre adotando comportamento conservador e visando o longo prazo.
4. Ciência do Ofício nº 070/2018 encaminhado pelo Sr. Presidente do VALIPREV.

Sem mais, encerrou-se a reunião.

Participantes:

William Evaristo de Oliveira

Maria Claudia Barroso do Rego

Marcus Bovo Albuquerque Cabral

Edmilson Vanderlei Barbarini

Kerolin End Impassionato Dal Bianco

Rosimar Giseli Bertani

Antonio Carlos Fernandes