

Ata de reunião semanal do Comitê de Investimentos do IPSMI – Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Itaquaquecetuba,
Assunto: Análise de Mercado e outros.

Aos 08 dias do mês de outubro de 2018, às 09:01 horas reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos nas dependências da sala dos gestores de Investimentos Financeiros do IPSMI, sito a Rua Evangelho quadrangular, 134 – Vila Virgínia – Itaquaquecetuba – SP, reúnem-se os integrantes do comitê de Investimentos os Srs. Laércio Lourenço Dias, Clodoaldo de Jesus Pascinho e Srª. Jovana de Souza Claro e ainda contando com a presença ouvinte dos senhores Jofre Barbosa de Moraes, Evanildo Tolentino Gonçalves e Joao Antonio Soares Campos, para tratar de análise de mercado e outros. Hoje diferente das demais semanas a gestora propõe analisar os resultados do mês de setembro junto com a conjuntura econômica. No Relatório Focus de 05 de outubro, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 4,40% em 2018, frente a 4,30% na semana anterior. Para 2019 a estimativa é de que suba 4,20%, como na semana anterior. Para a taxa Selic, o relatório informou que, para o fim de 2018 a taxa Selic estará em 6,50%, como na última pesquisa e em 8% no final de 2019, também como na pesquisa anterior. Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estimou a evolução do PIB em 1,34%, frente a 1,35% na semana anterior. Para 2019 a estimativa é que o PIB cresça 2,50%, como na semana anterior. Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana estará em R\$ 3,89, como no último relatório e em R\$ 3,83 no final de 2019, também como na semana anterior. Conhecido o resultado das eleições presidenciais no primeiro turno, os juros futuros de longo prazo, principalmente, caíram e voltaram para o patamar de maio deste ano. A bolsa, por sua vez também acabou registrando importante alta rumo aos 90 mil pontos. Entendemos que esses movimentos refletem muito mais o alívio do mercado financeiro com a perda de espaço político dos partidos de esquerda, do que expectativas efetivas e bem delineadas com um novo governo à direita. Sob a ótica da alocação dos recursos dos RPPS, entendemos que o mais apropriado neste momento é mantermos as recomendações que vínhamos apresentando, até que tenhamos elementos mais concretos sobre o que seria o novo governo. Embora para a bolsa o cenário seja mais convidativo em função do potencial de desempenho, para a renda fixa o cenário é mais incerto, inclusive por conta do que ocorre no exterior. Iremos manter nossa posição conservadora e protecionista neste momento de volatilidade, não nos expondo mais a riscos de bolsa. Como veremos a baixo no retorno mês a mês, veremos que o ano está repleto de volatilidade, cheio de incertezas quanto ao rumo que a economia vai tomar pós eleições, sabendo que após a eleição já poderemos ter uma visão mais precificada do mercado porém acreditamos que ainda se manterá uma pequena volatilidade. Passemos a olhemos a carteira como se comportou de janeiro a setembro de 2018 e veremos também a rentabilidade fundo a fundo do mês de setembro de 2018.



Mês	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	221.035.212,82	5.576.627,95	2,59%	0,80%	322,94%	1,40%
Fevereiro	224.737.236,44	1.334.062,76	0,60%	0,74%	80,87%	2,34%
Março	228.907.027,28	2.033.827,68	0,90%	0,58%	155,31%	1,45%
Abril	232.414.825,54	310.977,73	0,13%	0,71%	18,93%	0,94%
Maio	229.871.246,70	-	-1,55%	0,89%	-174,81%	1,68%
		3.627.406,27				
Junho	229.771.251,53	-151.631,20	-0,07%	1,75%	-3,76%	2,36%
Julho	235.524.914,75	3.114.380,40	1,34%	0,84%	159,21%	1,00%
Agosto	235.285.777,74	-577.390,68	-0,24%	0,44%	-55,29%	2,12%
Setembro	236.838.711,84	1.353.276,90	0,57%	0,92%	62,30%	1,32%
		9.366.725,27	4,29%	7,93%	54,12%	

Renda Fixa

Ativos	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Taxa Adm
TRENBANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR ...	- 5,63%	-59,95%	-64,26%	-75,14%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI...	1,15%	5,71%	7,66%	21,41%	0,20%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO.	1,17%	5,58%	7,60%	21,30%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIAR...	0,60%	4,17%	4,99%	20,00%	0,30%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	- 0,17%	2,75%	2,39%	18,57%	0,30%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS...	- 0,18%	2,61%	2,20%	17,81%	0,20%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	0,30%	-11,01%	-7,93%	-0,40%	0,70%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA	0,85%	4,91%	6,42%	20,78%	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC	0,42%	5,31%	6,32%	-	0,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC REND...	0,42%	5,29%	6,30%	22,30%	0,40%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,66%	4,24%	5,79%	-	0,002
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47%	4,74%	6,58%	19,58%	0,20%

AN 7

Renda Variável

Ativos	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Taxa Adm
ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,12%	5,14%	6,43%	-	1,00%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FI...	0,92%	-	-	-	1,60%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,50%	-0,22%	2,24%	20,91%	2,00%
ÁQUILLA FII - AQLL11	13,80%	-5,88%	-10,96%	-46,67%	1,50%
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	0,30%

Como podemos ver está sendo um ano difícil para os RPPS onde não temos no mercado nenhum título público que rentabilize ao menos meta atuarial o que fará com que seja praticamente um sonho longe de nosso alcance a tão sonhada meta atuarial. Hoje temos uma meta de 7,93% contra uma rentabilidade de 4,29%, um GAP negativo de 3,64%. Hoje foi efetuado o crédito na conta do Banco do Brasil a título de pagamento do comprovante no valor de R\$ 4.611,34. O valor é pequeno mas entende esse comitê de investimentos que deve ser aplicado no fundo IMA do banco do Brasil até mesmo para que seja realizado um preço médio, onde os imas estão caindo, o aporte mesmo que pequeno entendemos ser a melhor opção para esse valor. Todos aprovam a aplicação. Sem mais a tratar a reunião deu-se por encerrada às 10:25 do que para constar eu Claro Andrade Jovana de Souza Claro Andrade, lavrei a presente ata a qual todos passam a assinar:

Laércio Lourenço Dias _____

Clodoaldo de Jesus Pascinho _____

Jovana de Souza Claro Andrade _____

Claro Andrade
Laércio Lourenço Dias
Clodoaldo de Jesus Pascinho
Jovana de Souza Claro Andrade