



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA nº 004/2016.

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada aos dezoito dias do mês de abril de 2016 às 15h00min na sala de reuniões deste Instituto conforme determina a Portaria nº 519/2011 do Ministério da Previdência Social – MPS e Decreto Municipal nº 2706/2012. **Pauta:** Aprovação da Ata nº 003/2016 da reunião ordinária realizada no dia 21 (vinte e um) de março de 2016; Informação e análise acerca dos cenários macroeconômicos e das expectativas de mercado; Apresentação dos relatórios com a avaliação e o desempenho das aplicações da Carteira de Investimentos no mês de março/2016 dos Fundos II, III e IV; Renovação do credenciamento de Gestor. **Participantes:** Sr. Fernando Evangelista da Silva – Presidente do IPSM; Srta. Milla Rosa Peixoto – Diretora de Administração e Finanças; Sr. Oberlin da Cunha Nogueira – Gerente de Investimentos; Sr. Omar Roni Silva – Representante do Conselho Municipal de Assistência Previdenciária – CMAP; Srta. Kerssia Preda Kamenach – Representante da Maxx Consultoria de Investimentos. **I** – Aberta a reunião, procedeu-se com a leitura da Ata de nº 003/2016, que depois de lida e achada conforme, foi aprovada por unanimidade. **II** – **Os cenários macroeconômicos e as expectativas de mercado** foram apresentados pela Srta. Kerssia Preda Kamenach, da Maxx Consultoria de Investimentos, destacando-se os seguintes pontos: **ECONOMIA INTERNACIONAL** – A economia dos **Estados Unidos** cresceu no quarto trimestre em um ritmo mais intenso do que o estimado, o PIB do quarto trimestre foi revisado para cima, para 1,4%. O banco central americano contempla um ritmo de aumento gradual das taxas de juros dos Estados Unidos à luz das pressões globais que possam afetar a economia do país. Foram criados em março 215 mil vagas de emprego, com ajuste sazonal, a taxa de desemprego teve alta de 5%. **EUROPA** – O aumento dos investimentos contribuiu para ofuscar um desempenho mais fraco do consumo das famílias no último trimestre de 2015 na zona do euro. A taxa de desemprego da zona do euro caiu para 10,3% em fevereiro. No bloco europeu, o nível de desocupação ficou em 8,9% no segundo mês de 2016. Na abertura de 2016, o índice de preços tanto na zona do euro como no bloco europeu apresentou alta de 0,3% considerando o comparativo anual. **CHINA e JAPÃO** – A agência de classificação de risco de crédito Standard & Poor's (S&P) cortou a perspectiva para o *rating* da China de “estável” para “negativa”, mencionado que o reequilíbrio da segunda maior economia mundial deve avançar mais lentamente do que previa a instituição. A produção industrial na China registrou o menor crescimento nos dois primeiros meses do ano, segundo o governo chinês, a produção caiu em -5,4% nos dois primeiros meses do ano, na comparação com o mesmo período de 2015. Banco Central do Japão manteve inalterada a taxa de juros negativa em -0,1% ao fim da reunião da diretoria no mês de março. O PIB real contraiu -0,3% no trimestre outubro/dezembro em relação ao trimestre anterior, sobretudo atingindo pela retração no consumo das famílias. Com esse resultado, em uma base anualizada, o PIB recuou -1,1%. A produção industrial do Japão caiu -6,2% em fevereiro, perante o mês anterior. **ECONOMIA NACIONAL** – O cenário econômico brasileiro no mês de março foi marcado pelos noticiários políticos que elevou a



volatilidade do mercado e a atuação do Banco Central no câmbio. A expectativa de um processo de impeachment rápido e pouco traumático foi o catalisador de uma forte correção dos preços dos ativos de renda fixa. De acordo com o relatório divulgado pelo Fundo Monetário Internacional a economia brasileira deve ter o sexto pior desempenho do mundo em 2016. O Produto Interno Bruto do Brasil, segundo projeções do FMI deve ter contração de -3,8%. A Dívida Pública Federal (DPF) registrou uma alta, em termos nominais, de 2,53% na passagem de janeiro para fevereiro somando R\$ 2,819 trilhões. **Atividade Econômica** – A balança comercial brasileira registrou em março um superávit de US\$ 4,435 bilhões. É o melhor resultado de março desde 1989. As importações somaram US\$ 11,559 bilhões e as exportações R\$ 15,994 bilhões. No acumulado do ano, o saldo comercial alcança R\$ 8,398 bilhões. O superávit no primeiro trimestre é o melhor para o período desde 2007. O comércio varejista nacional em fevereiro registrou aumentos de 1,2% para o volume de vendas e de 1,3% para a receita nominal. Esse avanço foi influenciado, principalmente, por Móveis e eletrodomésticos que teve um aumento de 5,0% e Hipermercados, supermercados, produtos alimentícios, bebidas e fumo que aumentou 0,8%. No ano, o varejo acumulou redução -7,6% e nos últimos doze meses - 5,3%. **Expectativas e Sondagens** – O Índice de Confiança do Comércio (ICOM) da Fundação Getúlio Vargas recuou -1,7 pontos em março de 2016, atingindo 67,1 pontos. Em médias móveis trimestrais, o índice avançou 0,7 pontos, na terceira alta consecutiva. O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) da Fundação Getúlio Vargas caiu -1,4 pontos em março de 2016, atingindo 67,1 pontos. Após duas altas consecutivas, o índice volta a cair, influenciado pela piora da percepção em relação à situação atual. O Índice de Confiança de Serviços (ICS) da Fundação Getúlio Vargas subiu 0,1 pontos entre fevereiro e março, ao passar de 68,8 para 68,9 pontos. Em médias móveis trimestrais, o índice registrou alta de 0,3 pontos. O Índice de Confiança da Indústria (ICI) da Fundação Getúlio Vargas avançou 0,4 pontos em março, ao passar de 74,7 para 75,1 pontos. Em termos trimestrais, o índice teria recuado de 75,5 pontos, na média do quarto trimestre de 2015, para 75,3 pontos, no primeiro trimestre de 2016. O Índice de Confiança da Construção (ICST), da Fundação Getúlio Vargas, apresentou alta de 0,2 pontos em março, alcançando 66,8 pontos. O indicador acumulado no ano fechou com redução de 2,6 pontos, sinalizando a continuidade do encolhimento da atividade do setor em 2016. **Mercado de Trabalho – PME** – A taxa de desocupação em fevereiro aumentou para 8,2%. A maior taxa para meses de fevereiro desde 2009, quando foi de 8,5%. O desemprego alcançou 5,8% da população economicamente ativa. Em fevereiro, a população desocupada atingiu 2 milhões de pessoas, um aumento de 7,2% em relação ao mês anterior. A população ocupada foi estimada em 22,6 milhões, queda de 1,9%. **CAGED** – Em fevereiro de 2016, foi registrado um corte nas vagas de trabalho com carteira assinada de 104 mil, o equivalente a - 0,26% em relação ao mês anterior. Entre os setores de atividade econômica, a administração pública foi o que apresentou desempenho positivo de 8.583 postos, entretanto a agricultura apresentou uma redução de 3.661 postos. **Mercado Financeiro e Câmbio** – O CDI apresentou desempenho de 1,16% enquanto o IMA-B obteve rentabilidade 5,31% no mês. O Ibovespa valorizou 16,97% fechando a 50.055 pontos, o melhor resultado mensal desde outubro de 2002, entretanto no acumulado em 12 meses o Ibovespa está desvalorizado em -2,14%. O índice IBRX fechou o mês de março com um valorização de 15,41% aos 20.658 pontos. O SMLL fechou o mês aos 900 pontos com valorização de 11,40%. O Dólar Comercial desvalorizou -10,12% no mês de março, fechando aos 3,5977 R\$/US\$, em 12 meses



sua valorização foram de 12,72%. Foi o maior recuo mensal desde abril de 2003 e a maior desvalorização no mês de março desde 1999. O Euro também sofreu uma desvalorização de - 6,23%, fechando o mês a 4,0539 R\$/€. **Inflação e Taxa de Meta Atuarial** – O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de março apresentou variação de 0,43%. No ano, o índice acumulou 2,62%, inferior aos 3,83% acumulados em igual período de 2015. Nos últimos doze meses o acumulado ficou em 9,39%. A Taxa de Meta Atuarial (TMA) que é indexada ao indicador IPCA (IPCA + 6% a.a.), no mês de março variou 0,94%, acumulando 4,08% no ano. **III – Apresentação dos relatórios com a avaliação e o desempenho das aplicações da Carteira de Investimentos do mês de março/2016 dos Fundos II, III e IV.** No mês de março, o **Fundo II**, obteve rentabilidade de **2,67%**, ficando seu desempenho superior a TMA (IPCA + 6,00%) que fechou o mês em **0,94%**. Este é o décimo mês nos últimos doze que o Fundo II apresenta rentabilidade positiva, e é o segundo mês acima da TMA. Comparando a performance dos últimos doze meses, acumula 11,05% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,90%. Atualmente a carteira se encontra enquadrada à Resolução CMN 3922/2010 e a PI 2016. A rentabilidade de **1,13%** apresentada pela carteira de ativos do **Fundo III** foi superior a TMA que no mês fechou em 0,94%. Nos últimos doze meses o RPPS sempre apresentou rentabilidade positiva, e esse é o terceiro mês em que o desempenho da carteira ficou acima da meta atuarial. Em doze meses, o acumula 14,09% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,90%. O **Fundo IV** apresentou uma rentabilidade de **1,06%**, ficando seu desempenho superior a TMA do mês que fechou em 0,94%. Nos últimos doze meses a carteira sempre apresentou rentabilidade positiva, e esse é o quarto mês que o desempenho fica acima da meta atuarial. Em doze meses, o Fundo IV acumula 14,37% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,90% para este mesmo período. Após as devidas demonstrações dos relatórios dos Fundos II, III e IV, com as avaliações, desempenho e análises, o Comitê de Investimentos foi de parecer favorável pela aprovação dos relatórios por unanimidade dos membros presentes. **IV** – Neste mês, foi realizada conforme determina a Portaria MPS nº 440/2013, a renovação do credenciamento de Gestor devidamente analisado e aprovado: **ÁQUILLA ASSET MANAGEMENT** – CNPJ nº 08.964.545/0001-20 através do Processo nº 56947574. Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrada a reunião. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: **1) Relatórios com a Avaliação mensal das aplicações da Carteira de Investimentos no mês de março/2016 dos Fundos II, III e IV; Nada mais.**

Fernando Evangelista da Silva (Presidente): _____

Milla Rosa Peixoto (Membro): *Milla Rosa Peixoto* _____

Oberlin da Cunha Nogueira (Membro): *Oberlin da Cunha Nogueira* _____

Omar Roni Silva (Membro): *Omar Roni Silva* _____

Napoleão Batista Ferreira da Costa (Membro): _____