



Fundo Especial de Previdência Social dos
Servidores Públicos do Município de Jaguariúna
JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735, Centro – Jaguariúna/SP – 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 – (19) 3847-1225

ATA DA 1ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2015 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO ESPECIAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAGUARIÚNA – JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA – 1. DATA, HORA E LOCAL:

Aos 15 de janeiro de 2015, às 14h, no Gabinete da Presidência do Jaguariúna Previdência, situado na Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735, Centro, em Jaguariúna/SP. **2. MEMBROS PARTICIPANTES:** Rodrigo Prado Sisti, Patrícia Dal’Bó de Oliveira Verdi e Tânia Candozini Russo. **3. CONVIDADO:** Pedro Antonio Ribeiro, presidente do Conselho de Administração. **4. PAUTA:** a) Análise da atual conjuntura econômica brasileira; b) Apreciação dos fundos de investimentos de instituições financeiras públicas e privadas; c) Análise das aplicações financeiras para o repasse do mês; d) Assuntos gerais. **5. ASSUNTOS TRATADOS:**

a) Análise da conjuntura econômica brasileira: 2014 apresentou momentos de retomada da economia, porém, sem força para se manter. Foi um ano melhor do que 2013, porém, suscetível aos eventos que marcaram o período, como eleições presidenciais, mau desempenho da balança comercial (déficit de US\$ 3,93 bilhões), queda dos preços das commodities (a tonelada do minério de ferro em 02/2011 era vendida a UR\$ 200 e agora é vendida a UR\$ 70), a desvalorização cambial (dólar batendo os R\$ 2,70), dentre outros. O COPOM decidiu intensificar o ritmo de aperto da política monetária, com o aumento de 50 p.p. na reunião de dezembro, o que elevou a Selic para 11,75% a.a. Tanto a ata dessa reunião como os discursos das autoridades monetárias indicam que o ciclo de ajuste de juros continuará no primeiro trimestre de 2015. Assim, como a Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) foi elevada de 5,0% para 5,5% em dezembro. Em termos de dados econômicos persiste o ambiente de baixo crescimento com inflação elevada. Pelo lado da inflação, a prévia do IPCA de dezembro avançou 0,79%, encerrando o ano com alta de 6,46%, acima do valor de 2013 (5,85%). O novo Ministro da Fazenda, Joaquim Levy, vem anunciando, desde antes mesmo de sua posse, a possibilidade de aumento de impostos, porém, sem identificar quais impostos e em que porcentagem. O Governo Federal editou e publicou no final de 2014 a Medida Provisória nº 664/2014, que alterou regras para concessão de aposentadorias, pensões e auxílio doença do INSS, o que, caso venha a ser convertida em lei pelo Congresso Nacional, pode também surtir efeitos junto aos RPPSs. No início de janeiro de 2015 observamos mais dispensas de funcionários devido à crise da indústria automobilística (cerca de 1.000 demissões entre VW e Mercedes Benz). No dia 14 foi noticiada nova queda nos preços das commodities no exterior, após o Banco Mundial ter cortado suas projeções de crescimento global em 2015, o movimento puxou o valor das ações da vale para baixo e acentuou a queda do Ibovespa. **Renda Fixa:** Em dezembro,



Fundo Especial de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Jaguariúna JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735, Centro – Jaguariúna/SP – 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 – (19) 3847-1225

o CDI e IRF-MI seguiram valorizados, dos índices IMA, destaque negativo para o IMA-Geral, IMA-B e IMA-B 5+, o IMA-B 5 registrou pequeno crescimento. As LFT registraram bom resultado, assim, como as NTN-Bs com prazo de vencimento mais curto. **Renda Variável:** Todos os investimentos que compõem a Carteira do JaguarPrev nesse segmento foram mal em dezembro e continuam no negativo neste início de Janeiro. A bolsa fechou o último pregão de 2014 em queda e amargou a segunda desvalorização anual consecutiva, em um cenário de fraqueza econômica. As ações da Petrobrás são um caso a parte, depois das notícias sobre a Operação Lava Jato, amargou uma perda de 38% em seu valor de mercado. O Câmbio segue valorizado pelo segundo mês consecutivo (novembro e dezembro/2014). **Mercado Mundial:** Nos EUA os dados seguem positivos, com solidez e consistência na recuperação econômica. A taxa de desemprego (5,75%) já se aproxima do que o Federal Reserve entende por “pleno emprego” (5,2% a 5,5%). Resta saber quando o FED irá começar a elevar a taxa básica de juros. A queda no preço do petróleo e o risco de menor crescimento global podem postergar as chances de aperto monetário. A Zona do Euro segue com os problemas de sempre, desemprego alto, crescimento baixo e risco de deflação, segundo dados do Eurostat. Foram divulgados dados fracos da economia alemã, e a fraqueza da economia na França e Itália, bem como altíssimas taxas de desemprego na Espanha. Já a China segue com tendência de desaceleração moderada na atividade, o investimento tem sofrido diminuição e o setor imobiliário registra forte queda em seus preços. **b) Apreciação das Lâminas de Fundos de Investimentos de instituições financeiras públicas e privadas:** Analisamos este mês lâminas de investimentos do Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Santander, BTG Pactual, Geração Futuro, Banco Daycoval e Banco Bradesco. Fizemos comparativos com o ranking de fundos com melhor desempenho no mês anterior, bem como analisamos o histórico das instituições e dos fundos de investimento, bem como avaliamos a aderência da rentabilidade aos indicadores de desempenho e riscos assumidos pelos fundos de investimentos, no período de dois anos. Analisamos o Panorama Econômico expedido pela Crédito & Mercado, Boletim Focus do Banco Central e outras publicações correlatas. **c) Definição das aplicações financeiras para o repasse do mês:** valor total de R\$ 2.297.042,90, referente à Folha Prefeitura Dezembro/14 (R\$ 1.093.989,72); 13º Salário Prefeitura (R\$ 1.119.717,95); Folha JaguarPrev Dezembro/2014 (R\$ 10.749,19); 13º Salário JaguarPrev (R\$ 23.568,19); Parcelamento Débitos Previdenciários (R\$ 48.301,42); e contribuições do servidor cedido para Campinas (R\$ 716,43), conforme cópias das guias anexas. No intuito de conferir mais diversificação à Carteira de Investimentos, foi incluído um fundo Multimercado, que se enquadra no art. 8º, IV, da Resolução nº 3922/2010, bem como na Política de Investimentos 2015. As definições para os investimentos são as seguintes:



**Fundo Especial de Previdência Social dos
Servidores Públicos do Município de Jaguariúna
JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA**

Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735, Centro – Jaguariúna/SP – 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 – (19) 3847-1225

Data do depósito: 20/01/2015			
Valor Total: R\$ 2.248.741,48			
Fundo	CNPJ	Aplicação	Res. 3922-10
BB Perfil FIC Renda Fixa Previd.	13.077.418/0001-49	150.000,00	7, IV
BB Previdenciário IMA GERAL EX	14.964.240/0001-10	150.000,00	7º, I, b
BB IDKA 2 TP RF Previdenciário	13.322.205/0001-35	198.741,48	7º, I, b
Caixa Brasil IMA-Geral TP FI	11.061.217/0001-28	150.000,00	7º, I, b
Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP	10.740.658/000193	150.000,00	7º, I, b
Caixa Brasil IMA-B 5 TP	11.060.913/0001-10	150.000,00	7º, I, b
Daycoval Renda Fixa IDKA 20 FI	17.435.415/0001-90	100.000,00	7º, I, b
Bradesco FI Renda Fixa IRF-M 1	11.492.176/0001-24	200.000,00	7º, I, b
Bradesco Instit. FIC FI RF IMA-B	08.702.798/0001-25	150.000,00	7º, I, b
Santander IMA-B 5 TP FIC RF	13.455.117/0001-01	150.000,00	7º, I, b
Santander Corporate FIC DI	03.069.104/0001-40	150.000,00	7, IV
Santander IRF-M 1TP	10.979.017/0001-96	150.000,00	7º, I, b
GF Seleção FI Ações	11.898.280/0001-13	80.000,00	8º, III
GF Dividendos FIA	11.898.349/0001-09	80.000,00	8º, III
GF Multimercado	15.796.357/0001-03	80.000,00	8º, IV
BTG Pactual Absoluto Instit. Ações	11.977.794/0001-64	80.000,00	8º, III
BTG Pactual Dividendos FI Ações	09.290.813/0001-38	80.000,00	8º, III
Total		R\$ 2.248.741,48	
Data do depósito: 23/01/2015			
Valor Total: R\$ 48.301,42¹			
BB IDKA 2 TP RF Previdenciário	13.322.205/0001-35	48.301,42	7º, I, b
Total Geral		R\$ 2.297.042,90	

¹ Valor relativo à 2ª prestação do Termo de Parcelamento de Débitos Previdenciários – Acordo nº 975/2014, a ser depositado no dia 23/01/2015.

Assuntos Gerais. No relatório anterior devem ser corrigidos os seguintes erros: a) item 1. DATA, HORA E LOCAL, onde se lê: Aos 16 de novembro de 2014, se lê: *aos 16 de dezembro de 2014*; b) na planilha de investimentos, no valor total, onde se lê: R\$ 1.127.709,46, se lê: *R\$ 1.168.439,22*. Analisando a carteira de investimentos, após recebimento do relatório analítico dos investimentos 2014, consideramos a possibilidade de incluir na carteira de investimentos o Fundo Bradesco Premium DI, o qual temos acompanhado durante 2014 e observamos que comparado aos fundos DI que temos na carteira, este apresenta o melhor retorno. Definimos a transferência de R\$ 1.000.000,00 do Bradesco IRFM-1 para o Bradesco Premium DI. Assim, para que não tenhamos 4 fundos de mesmo benchmark, o fundo Caixa Brasil TP FI RF, com menor desempenho em 2014, será excluído da carteira, com seus recursos redistribuídos igualmente entre os fundos: Caixa Brasil IMA-B 5, Caixa Brasil IMA-Geral, Caixa Brasil IRFM-1 e Caixa Brasil IMA-B FIC RF, importante salientar que não haverá qualquer prejuízo ao JaguarPrev, seja financeiro ou contábil, com o resgate do Caixa Brasil TP FI RF, pois se trata de fundo DI, o qual não teve rendimento negativo durante todo o período em que esteve presente na carteira. Outro dado considerado para



Fundo Especial de Previdência Social dos
Servidores Públicos do Município de Jaguariúna
JAGUARIÚNA PREVIDÊNCIA

Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735, Centro – Jaguariúna/SP – 13820-000
Tel. (19) 3837-3517 – (19) 3847-1225

tais redistribuições, é a carteira possuir representação de 45,5% em Fundos DI e IRFM-1, os quais, historicamente, não batem meta atuarial. Tal fato ocorreu devido ao aporte realizado em 2013 e parcialmente em 2014 motivados pela instabilidade econômica do país, o que culminou na necessidade de proteção dos recursos novos, porém, segundo a assessoria, Crédito & Mercado Consultoria em Investimentos, esta porcentagem não deveria ultrapassar 40% do PL do Fundo, razão pela qual definimos as transferências em índices da família IMA, cujo percentual deve ser elevado para fins de cumprimento de meta atuarial agora em 2015. Seguindo a mesma lógica, e devido à diminuição da porcentagem de fundos DI, em cerca de R\$ 1.676.720,41, o fundo IRFM-1 do BB, que possui apenas R\$ 356.057,65 pode ser eliminado, com sua redistribuição no fundo BB Perfil FIC RF (CDI), que apresenta boa rentabilidade no período. Assim, permanecemos com três fundos DI na carteira e três fundos IRFM-1. Sem mais assuntos a tratar, os membros do Comitê de Investimentos e o convidado presente acordaram em encerrar a presente reunião.

Rodrigo Prado Sisti

Pedro Antonio Ribeiro

Patrícia Dal Bó de O. Verdi

Tânia Candozini Russo