



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 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2016 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 17 de novembro de 2016, às 9h, no Gabinete da Presidência do Jaguariúna Previdência, situado na Rua Cel. Amâncio Bueno, nº 735, Centro, em Jaguariúna/SP. **2. MEMBROS PRESENTES:** Tânia Candozini Russo, Patrícia Dal’Bó de Oliveira Verdi e Antonio Aparecido de Oliveira. **3. PAUTA:** Cenário econômico, Apreciação dos fundos de investimentos de instituições financeiras públicas e privadas, Análise das aplicações financeiras para o repasse do mês, Assuntos gerais. **4. ASSUNTOS TRATADOS -** Cenário econômico: **Nos EUA**, o resultado das eleições presidenciais surpreendeu e trouxe incertezas para o cenário global. O republicano Donald Trump foi eleito presidente do país, surpreendendo o mercado. A despeito de conseguir maior quantidade de votos de eleitores, a candidata democrata, Hillary Clinton, perdeu em número de delegados (atribuídos ao vencedor em cada estado), sendo também derrotada em estados cruciais nos quais as pesquisas apontavam sua vitória. Donald Trump, por sua vez, contará com as duas casas legislativas em seu favor, pois terá maioria republicana. Com uma plataforma econômica baseada no protecionismo (em termos comerciais e de fluxos de imigração) e na expansão fiscal (por redução de impostos e expansão de investimentos em infraestrutura), o novo presidente eleito dos EUA trouxe mais incerteza aos mercados globais, o que pôde ser visto com a queda das bolsas pelo mundo, inclusive no Brasil no dia do resultado. **Na Europa**, a eleição de Donald Trump pode gerar um cenário de maior incerteza política, haja visto que eleições ocorrerão em 2017 na França e em outros países, o que pode fazer emergir movimentos nacionalistas. Apesar de especialistas entenderem que o impacto direto da eleição americana sobre a economia europeia ser pequeno, em princípio, a expectativa é de que o Banco Central Europeu (BCE) mantenha sua política de acomodação monetária e de compra de ativos no intuito de conter possíveis efeitos do evento sobre a atividade. **No Brasil** notamos uma melhora na confiança do consumidor. Em pauta, o ajuste fiscal, com a fixação de teto de gastos para o Governo vem caminhando no Congresso nacional, apesar das críticas de alguns setores da sociedade. A Reforma da Previdência será o próximo desafio a ser vencido pelo Governo Temer. O IPCA de outubro acelerou de 0,08% em setembro para 0,26% e ficou bem próximo da mediana do mercado (Boletim Focus - 0,29%). O acumulado em doze meses manteve a trajetória descendente e desacelerou, recuando de 8,5% para 7,9%. É possível que ocorra mais uma queda da taxa Selic, com previsão de corte na reunião do COPOM de novembro. O quadro para atividade econômica permanece bastante fragilizado. De um lado, a pesquisa mensal de comércio confirmou que as vendas varejistas recuaram nos três meses do 3T16, caindo para níveis observados em 2010/2011. De outro, os indicadores coincidentes da produção industrial de outubro foram todos negativos, sugerindo que a indústria recuou 0,9% no primeiro mês do 4T16. Em linhas gerais, os indicadores deixaram evidente que o comércio e a indústria seguem bastante comprometidos, tanto em função da deterioração do mercado de trabalho, como das condições mais restritivas de crédito. Contudo, o aumento observado nos índices de confiança nos últimos meses não vem se traduzindo em melhora efetiva da



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

economia brasileira. Vejamos os indicadores econômicos da semana, segundo o Boletim Focus:



Focus - Relatório de Mercado

Gerin

11 de novembro de 2016

Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	2016				2017			
	Ha 4 semanas	Ha 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Ha 4 semanas	Ha 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	7,01	6,88	6,84	▼ (1)	5,04	4,94	4,93	▼ (2)
IGP-DI (%)	7,52	7,30	7,06	▼ (1)	5,50	5,38	5,30	▼ (1)
IGP-M (%)	7,75	7,53	7,36	▼ (1)	5,46	5,36	5,33	▼ (2)
IPC-Fipe (%)	6,70	6,61	6,59	▼ (2)	5,32	5,32	5,06	▼ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,25	3,20	3,22	▲ (1)	3,40	3,39	3,40	▲ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,43	3,43	3,43	= (4)	3,36	3,31	3,32	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	13,50	13,50	13,75	▲ (1)	11,00	10,75	10,75	= (2)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	14,13	14,13	14,16	▲ (1)	11,63	11,63	11,63	= (4)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	45,00	45,15	45,42	▲ (3)	49,90	49,80	50,10	▲ (1)
PIB (% do crescimento)	-3,19	-3,31	-3,37	▼ (6)	1,30	1,20	1,13	▼ (4)
Produção Industrial (% do crescimento)	-6,00	-6,00	-6,06	▼ (1)	1,11	1,11	1,11	= (5)
Conta Corrente* (US\$ Bilhões)	-17,10	-18,25	-18,80	▼ (2)	-24,80	-25,70	-26,00	▼ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	49,00	47,77	47,59	▼ (7)	45,00	44,57	45,00	▲ (1)
Invest. Direto no País* (US\$ Bilhões)	65,00	65,00	65,00	= (15)	65,45	68,50	70,00	▲ (2)
Preços Administrados (%)	6,03	6,00	6,00	= (3)	5,30	5,29	5,27	▼ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Em análise à carteira de investimentos do JaguarPrev, relativamente à Política Anual de Investimentos, está posicionada conforme planilha abaixo, em 31/10/2016:

Enquadramento da Carteira						
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res.	3.922/10
Renda Fixa						
Artigo 7º I, Alínea b	FUNDOS 100% TP (IMA ou IDkA)	40.893.769,21	62,21%	70,00%	100,00%	
Artigo 7º III, Alínea a	FUNDOS DE ÍNDICES DE RENDA FIXA (IMA ou IDkA)	8.363.376,79	12,72%	30,00%	80,00%	
Artigo 7º III, Alínea a	FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE RENDA FIXA (IMA ou IDkA)	1.071.326,05	1,63%	30,00%	80,00%	
Artigo 7º IV, Alínea a	RF e REFERENCIAL LIVRE	10.048.977,57	15,29%	30,00%	30,00%	
Total Renda Fixa		60.377.449,61	91,85%			
Renda Variável						
Artigo 8º I	FIA INDEXADO IBOV. IBX OU IBX-50	1.218.174,10	1,85%	10,00%	20,00%	
Artigo 8º III	FUNDO DE AÇÃO	4.141.502,28	6,30%	15,00%	15,00%	
Total Renda Variável		5.359.676,38	8,15%			



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

Já quanto ao atingimento da meta atuarial, a rentabilidade está 3,55% acima da meta atuarial, demonstrando o bom desempenho da carteira até o mês de outubro/2016, refletindo o acerto das escolhas do Comitê de Investimentos para o exercício de 2016. Vejamos:

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2016													
IPCA	1,23	1,50	1,73	2,04	0,13	1,46	1,86	1,09	1,34	1,32	--	--	14,57
+ 6%	1,74	1,34	0,94	1,08	1,27	0,86	1,01	0,98	0,57	0,72	--	--	11,02
p.p.	-0,51	0,16	0,79	0,96	-1,14	0,60	0,85	0,11	0,78	0,60	--	--	3,55
Indx													

Assim, faremos uma pequena modificação este mês, relativamente aos fundos de investimentos definidos para o repasse, a fim de proteger parte dos recursos novos do impacto da eleição de Donald Trump e, ao mesmo tempo, aproveitar a queda dos IMAs para investir com valor de compra baixo. Os índices serão praticamente os mesmos com a inclusão do CDI:

APLICAÇÕES – REPASSES GRCP – Mês base: outubro/16 – Pagto: 18/11/2016			
Valor: R\$ 1.464.208,19			
Fundo	CNPJ	Valor	Resolução 3922/10
Vinci Selection Equities FIA	15.603.945/0001-75	240.000,00	8º, III
Santander Corporate DI	03.069.104/0001-40	264.208,19	7º, IV, a
Bradesco FIC FI IMA-B 5	20.216.216/0001-04	240.000,00	7º, III, a
Bradesco IMA-B	08.702.798/0001-25	240.000,00	7º, III, a
Safra Executive II	10.787.647/0001-69	240.000,00	7º, III, a
BB Previdenciário IRF-M	07.111.384/0001-69	240.000,00	7º, I, b

Transferências entre fundos: Temos observado que desde que o fundo de renda fixa Daycoval IDKA 20 foi transformado em Daycoval IMA-B 5, o fundo vem apresentando rentabilidade inferior aos fundos similares existentes na carteira do RPPS, conforme planilha de comparação de fundos da Vérios (anexa). Assim, ratificamos a necessidade de resgate total deste fundo e sua migração para os fundos Bradesco IMA-B 5, CEF IMA-B 5 e Santander IMA-B 5, em partes iguais. Outrossim, o desempenho do fundo de renda variável GF Dividendos não está adequado ao risco, com sharpe inferior ao de seus concorrentes. Para estancar esta queda, definimos a migração de todo o valor deste fundo para o Bradesco FIA Dividendos (CNPJ 06.916.384/0001-73), conforme lâmina e regulamento anexo, ambos já examinados e aprovados por este órgão, já que apresenta maior rentabilidade e segurança para o RPPS.

Outros assuntos: Para esta reunião, todos os membros receberam por e-mail publicações de instituições financeiras sobre economia e mercado, carteira de investimentos JaguarPrev, cotação dos índices de mercado ANBIMA, lâminas de investimentos e o comparativo de fundos do site Vérios (anexos), para embasar as análises e decisões contidas nesta ata. Em atenção aos demais valores, relativos aos parcelamentos e à folha JaguarPrev, já foram



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

definidos para 2016 o direcionamento dos mesmos para os fundos Santander IMA-B5 e para o Caixa IDKA-2, respectivamente. Os membros presentes concordaram em encerrar a presente reunião. Eu, Tânia Candozini Russo, lavrei esta ata, que vai assinada por mim e pelos demais membros presentes.

Tânia Candozini Russo

Antônio Aparecido de Oliveira

Patrícia Dal Bó de O. Verdi