

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 13/06/2016

Participantes: Responsável Técnico, Nelson de Souza – Diretora Presidente do Guarujá Previdência, Célia Rodrigues Ribeiro - Gerente Administrativo, Aline Borges de Carvalho – Gerente de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças, Lucielma Ferreira Feitosa - Gerente de Previdência, Antônio Eduardo Teodoro da Silva. ***Convidados:*** Assessor Estratégico Guarujá Previdência, Mario Câmara

Às nove horas do dia treze de junho de dois mil e dezesseis reuniram-se os membros do comitê abaixo assinados e os convidados para essa reunião. Dando início aos trabalhos, a Diretora Presidente do Guarujá Previdência Célia Rodrigues Ribeiro procedeu à leitura da ordem do dia, que passou a ser objeto de análise pelos presentes: **1) Leitura e aprovação da Ata anterior:** Leitura da ata e aprovação; **2) Avaliação do Mercado Financeiro:** Na China, a maior parte dos indicadores econômicos mostrou-se menos favorável para a expansão da atividade do que antecipado pelo mercado. Apesar de terem frustrado as expectativas, os dados econômicos não foram ruins o suficiente para justificar uma mudança nas projeções, que contemplam uma desaceleração gradual da atividade ao longo de 2016. Na Zona do Euro, o cenário econômico pouco se alterou ao longo das últimas semanas, e as incertezas relacionadas ao ambiente político seguiram em destaque. De uma forma geral, admitimos que, diante de tantas dúvidas, seja natural que a volatilidade e o foco em pesquisas de intenção de voto e de confiança dos consumidores sigam elevados, o que pode limitar a expansão da atividade do bloco. Nos Estados Unidos, o último mês teve como principal destaque o fortalecimento da tese de que a próxima alta da taxa de juros americana está próxima. Em larga medida, essa mudança foi calcada na divulgação de dados de atividade e consumo mais promissores para o segundo trimestre. Tudo considerado, continuamos a trabalhar com duas altas da taxa de juros ao longo de 2016. De uma forma geral, os dados econômicos divulgados ao longo das últimas semanas pouco fizeram para alterar as percepções do mercado e dos agentes econômicos em relação às perspectivas para a economia brasileira neste ano. Em relação ao cenário fiscal, seguimos esperando uma deterioração das contas públicas neste ano e no próximo, de forma que continuamos a nos deparar com uma forte elevação da dívida

pública no médio prazo. Se pelo lado fiscal as notícias são desanimadoras, ao menos pelo lado da atividade a situação deve se revelar mais promissora. Um fator que fortalece esta tese é o comportamento dos indicadores de confiança, que buscam capturar a disposição dos agentes para contratar, investir, produzir e consumir no curto prazo. Considerando estes e outros fatores, esperamos que o PIB apresente contração real de 3,9% em 2016, com expansão marginal de 0,2% em 2017 pela mesma medida. Em relação à dinâmica de preços, as últimas semanas contaram com notícias importantes, que ao serem incorporadas em nossos modelos contribuíram para um aumento da inflação esperada para os próximos meses. Com isso, esperamos que o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) encerre 2016 e 2017 com expansões de 7,2% e 5,3%, respectivamente. Diante deste cenário, seguimos favorecendo a tese de que o próximo movimento da taxa de juros será de queda, quando será iniciado um ciclo de afrouxamento monetário agressivo. Deverão ser anunciados cortes da taxa Selic ao longo do segundo semestre, com a mesma encerrando o ano de 2016 em 13,0%, e o próximo ano, 2017, em 9,5%. **3) Rentabilidade:** a rentabilidade do mês maio/16 foi negativa em (-) **R\$ 459.386,53** (quatrocentos e cinquenta e nove mil trezentos e oitenta e seis reais e cinquenta e três centavos). **4) Aportes dos Segurados:**

REPASSES					TOTAL
ENTE	FINANCEIRO		PREVIDENCIARIO		
	SERVIDOR	PATRONAL	SERVIDOR	PATRONAL	
PMG	03/06/2016	07/06/2016	03/06/2016	03/06/2016	5.561.729,27
	R\$ 1.513.478,88	R\$ 1.802.415,76	R\$ 1.025.069,75	R\$ 1.220.764,88	
INATIVOS LEI 1212	31/05/2016				64.807,24
	R\$ 64.807,24		-	-	
CAMARA	01/06/2016	01/06/2016			112.619,27
	R\$ 51.402,98	61.216,29	-	-	
CAMARA FÉRIAS MAIO	09/06/2016	09/06/2016			2.622,28
	R\$ 1.196,89	1.425,39	-	-	

INATIVOS CAMARA	01/06/2016				14.031,34
	R\$ 14.031,34	-	-	-	
BENEFICIOS	07/06/2016		07/06/2016		66.498,15
	R\$ 38.656,50	R\$ -	R\$ 27.841,65	R\$ -	
BENEFICIOS ABRIL		09/06/2016		09/06/2016	75.676,97
	R\$ -	R\$ 46.420,71	R\$ -	R\$ 29.256,26	
BENEFICIOS COMPL. ABONO JAN A MAR		19/05/2016		19/05/2016	8.388,15
	R\$ -	R\$ 3.800,63	R\$ -	R\$ 4.587,52	
GUARUJÁ PREVIDENCIA	07/06/2016	07/06/2016	07/06/2016	07/06/2016	8.025,14
	R\$ 1.251,98	R\$ 1.491,02	R\$ 2.410,92	R\$ 2.871,22	

5) Aplicação do aporte: os repasses acima, foram aplicados automaticamente no Fundo Brasil Disponibilidade RF da Caixa Econômica Federal, no valor de **R\$ 5.914.397,81** (cinco milhões novecentos e quatorze mil trezentos e noventa e sete reais e oitenta e um centavos) até a data desta reunião, quando foi definido que esse valor deveria ser resgatado e aplicado diversificada mente dentro da Política de Investimentos do Guarujá Previdência. **6) Taxa de Administração e Folha de Pagamento de Benefícios:** o valor de **R\$ 460.000,00** (quatrocentos e sessenta mil reais) referente a taxa de administração e o valor de **R\$ 700.000,00** (setecentos mil reais) para pagamentos dos benefícios, e inativos. **7) Aplicações:** Dentro da Política de Investimentos, analisando o desempenho dos fundos junto ao site “compara fundos” e acatando algumas sugestões da empresa Credito e Mercado que continua a mesma no sentido de a longo prazo, identificamos uma melhora nas condições macroeconômicas e reposicionamos a estratégia para investimentos nos vértices mais longos de 40% para 60% (no máximo 10% em ima –B 5+ ou IDKA 15 ou 20, o restante no IMA-B e IMA-Geral). O reposicionamento deverá ser gradativo, visando formar um preço médio para a carteira. Os demais recursos devem ser direcionados para os vértices mais curtos, para ativos indexados ao CDI, IDKA 2 ou IMA-B5. Na renda variável, mantemos nossa recomendação de uma exposição reduzida. E pesquisas comparativas de rentabilidade entre os fundos, os valores deverão ser aplicados com seguinte direcionamento:

Aplicar no Fundo Itaú Alocação Dinamica	R\$	500.000,00
Aplicar no Fundo Santander IMA B 5	R\$	2.300.000,00
Aplicar no Fundo Brasil Disponibilidade CEF	R\$	1.954.397,81
Folha de Pagamento	R\$	700.000,00
Taxa de Administração	R\$	460.000,00
TOTAL	R\$	5.914.397,81

Nada mais a declarar eu, Lucielma Ferreira Feitosa encerro esta ata.

Célia Rodrigues Ribeiro
Diretora Presidente

Nelson de Souza
Responsável Técnico

Lucielma Ferreira Feitosa
Gerente de Planejamento, Orçamento
Contabilidade e Finanças

Aline Borges de Carvalho
Gerente Administrativo

Antônio Eduardo Teodoro da Silva
Gerente de Previdência