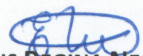


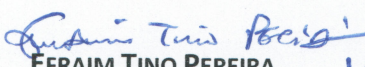
ATA DA 4ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPRESF
REUNIÃO DE ORDINÁRIA – 04/2016

Aos nove dias do mês de março do ano de dois mil e dezesseis (09/03/2016), às 10:00 (dez horas); na Sala de Reuniões do IPRESF, à Rua Barão do Rio Branco, nº 377, no segundo piso, sala 200-A; nos termos do Regimento Interno deste Comitê, reuniram-se os membros: **Elis Regina Negrini, Efraim Tino Pereira, Luciana Janaína Cardoso Romão, Beatris Dircelha dos Santos e Roberson Alberto Maciel**, para, sob presidência da primeira: **1) Deliberar sobre a destinação dos valores repassados pela Prefeitura referentes ao aporte e contribuição patronal (Julho e agosto de 2015); e da destinação dos repasses mensais (Patronal e Funcionários) do SAMAE e Câmara.** A presidente iniciou a reunião com uma breve explanação acerca do cenário econômico, das taxas de rentabilidade oferecidas pelos produtos no mercado, da evolução destas taxas, e explicando que a Prefeitura Municipal efetuou a liquidação das pendências financeiras de 2015, estando doravante quite com suas obrigações previdenciárias. Explicou também que, embora o SAMAE e a Câmara tivessem até o dia 15 de março para efetuar os repasses mensais regulares, já o fizeram. Assim esta reunião objetiva deliberar acerca da destinação total dos recursos mencionados **R\$1.011.804,07 (Um milhão, onze mil, oitocentos e quatro reais com sete centavos)**. Informou que consultou a empresa SMI CONSULTORIA afim de tirar dúvidas quanto às taxas e rentabilidades em vigor para os diversos produtos possíveis de aporte. Com isso, demonstrando os produtos pré-selecionados a este Comitê de Investimentos. Após deliberações e esclarecimentos de dúvidas, os membros decidiram que as aplicações dos investimentos se darão conforme abaixo:

FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	VALOR
BB FIC PREV. TÍTULOS PÚBLICOS IRF-M1	11.328.882/0001-35	R\$573.455,85
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS IRF-M1	10.740.670/0001-06	R\$200.000,00
CAIXA BRASIL REFERENCIADO	03.737.206/0001-97	R\$238.348,22

Nada mais havendo a ser deliberado, concluída a ordem do dia; às **11h05** a Presidente deu por encerrada esta reunião. Eu, Roberson Alberto Maciel – Secretário, digitei de maneira verdadeira e assinei o presente instrumento, que assinado por todos seguirá em três vias de igual teor e valor aos arquivos e publicidade.//


ELIS REGINA NEGRINI
 PRESIDENTE


EFRAIM TINO PEREIRA
 MEMBRO


BEATRIS DIRCELHA DOS SANTOS
 MEMBRO


LUCIANE JANAINA CARDOSO ROMÃO
 MEMBRO


ROBERSON ALBERTO MACIEL
 SECRETÁRIO

Caixa de entrada (6544)

Rascunhos (50)

Enviadas

Spam (193)

[Limpar]

Lixeira (7)

[Limpar]

Minhas pastas

[Editar]

Re: Investimentos São Francisco do Sul Terça-feira, 8 de Março de 2016 14:38

De: "José Guilherme - SMI"
<joseguilherme.soares@smiconsult.com.br>

Para: "elis regina negrini" <elisnegrini@yahoo.com.br>

Cc: recomendacoes@smiconsult.com.br

Cabeçalhos completos Visualização para impressão

Boa tarde, Elis,

Imagino que estes fundos ainda estão abertos. Contudo, as taxas das NTN-B caíram de forma expressiva nas últimas semanas, com a NTN-B 2020 registrando taxa próxima de 6,40% atualmente. Se descontarmos a taxa de administração do fundo, o produto deve pagar aproximadamente 6,20% + IPCA durante os próximos anos, ou seja, não há uma atratividade para aplicação neste tipo de fundo no momento.

Nos próximos meses poderemos ter alguma abertura de taxa mediante os variados riscos que o país enfrenta, ainda que tenhamos essa "euforia" referente ao cenário político nos últimos dias, não houve nenhuma mudança concreta em nosso quadro fiscal.

Desta forma, as recomendações de aplicações nos fundos abaixo tem o intuito de proteger o RPPS de fortes oscilações neste momento:

Aplicação de R\$ 479.562,95 no **BB FIC Prev. Títulos Públicos IRF-M 1** (CNPJ: 11.328.882/0001-35) **573.455,85-**

Aplicação de R\$ 200.000,00 no **Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1** (CNPJ: 10.740.670/0001-06) **OK**

Aplicação de R\$ 338.348,22 no **Caixa Brasil Referenciado** (CNPJ: 03.737.206/0001-97) **238.348,22 - D Aporte**

OBS: Não podemos aportar mais recursos no BB FIC Perfil Renda Fixa no momento, visto que a resolução não permite alocação de mais de 20% do PL do RPPS em apenas 1 fundo cujo enquadramento seja 7º, IV. (Atualmente o RPPS possui 20,87% aportado no fundo, que será diluído para 17,79% após as movimentações sugeridas acima).

Qualquer dúvida, estou à disposição.

Att.

José Guilherme Soares
SMI Consultoria de Investimentos

Rua Dom Jaime Câmara, 170 - Prime Tower - 9º andar, sala 901
CEP: 88.015-120 - Centro - Florianópolis - SC
Tel: +55 48 3037 1025 - Fax: +55 48 3037 1010
facebook.com/smiconsultoria
www.smiconsult.com.br



AVISO LEGAL

Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informação confidencial ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se de divulgar, copiar, distribuir, examinar ou, de qualquer forma, utilizar a informação contida nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos retorne este e-mail, promovendo, desde logo, a eliminação do seu conteúdo em sua base de dados, registros ou sistema de controle. Fica desprovida de eficácia e validade a mensagem que contiver vínculos obrigacionais, expedida por quem não detenha poderes de representação.

Por favor, pense na sua responsabilidade ambiental antes de imprimir este email.

Em 8 de março de 2016 13:37, [elis regina negrini](mailto:elisnegrini@yahoo.com.br) <elisnegrini@yahoo.com.br> escreveu:

José Guilherme,
A Prefeitura fez um depósito nos valores abaixo, referente a pagamentos de julho e agosto atrasados, poderia no indicar os investimentos? Sabe se aqueles fundos da CAIXA (2020 e 2024) ainda estão abertos?

R\$ 779.562,95 - contribuição normal



Sandalia Cravo & Canela Salto Grosso Preto

POR: R\$ 219,90
ou 7x de R\$ 31,41

FRETE GRÁTIS

CONFIRA AGORA*Repasse*

29/02/2016	R\$ 139,72	juros FC pgto atrasado	pgto janeiro atrasado FC	Janeiro		C	
01/03/2016	R\$ 21.709,43	SAMAE	Patronal	fevereiro		C	
01/03/2016	R\$ 16.492,16	Parte servidor SAMAE	Servidor	fevereiro		C	
01/03/2016	R\$ 6.864,12	pgto inativos	transferencia pra 111-7	fevereiro		D	
04/03/2016	R\$ 18.660,29	CÂMARA	Depósito patronal	fevereiro		C	
04/03/2016	R\$ 14.175,66	CÂMARA servidor	Parte servidor câmara	fevereiro		C	
04/03/2016	R\$ 7.397,11	Aporte Câmara	Aporte Câmara Fevereiro	fevereiro		C	
07/03/2016	R\$ 333.484,90	Patronal Prefeitura	Pgto Patronal Prefeitura	Julho		C	
07/03/2016	R\$ 502.558,11	Patronal Prefeitura	Pgto Patronal Prefeitura	Agosto		C	
07/03/2016	R\$ 92.122,90	aporte	Aporte Prefeitura	Julho		C	
07/03/2016	R\$ 138.828,21	aporte	Aporte Prefeitura	Agosto		C	
09/03/2016	R\$ 49.735,29	Transferência IPRESF	Taxa adm Prefeitura	Julho		D	
09/03/2016	R\$ 71.050,41	Transferência IPRESF	Taxa adm Prefeitura	Agosto		D	
09/03/2016	R\$ 7,50	taxa transferência	taxa transferência BB invest	repassse atrasado		D	
09/03/2016	R\$ 3.155,60	Transferência IPRESF	Taxa administrativa Câmara	fevereiro		D	
09/03/2016	R\$ 2.951,50	Transferência IPRESF	Taxa administrativa SAMAE	fevereiro		D	

		Desconto	INVESTIMENTOS	saldo bancário por vínculo	Lançamentos de entrada da 112
Servidor	R\$ 30.667,82		R\$ 30.667,82	R\$ 16.492,16	R\$ 14.175,66
Patronal	R\$ 876.552,45	R\$ 133.764,42	R\$ 742.788,03	R\$ 15.231,53	R\$ 727.556,50
Aporte	R\$ 238.348,22		R\$ 238.348,22	R\$ 6.617,62	R\$ 231.730,60

R\$ 1.041.804,07

RENTA FIXA

Índice	(%) Mar
IRF-M 1	0,26
IRF-M	1,45
IRF-M 1+	2,44
IMA-B 5	0,42
IMA-B	3,06
IMA-B 5+	4,81
IDKa 2	0,32
IDKa 20	11,56
IMA-G	1,62
CDI	0,21

O que Aconteceu? Março começou com o cenário político impactando muito o mercado financeiro! A bolsa disparou, o dólar despencou, a curva de juros fechou bem! A redução das taxas dos títulos, em especial dos mais longos, fez com que em pouquíssimos dias os IMAs se valorizassem. **O gatilho para a euforia do mercado foi a Operação Lava Jato! Na quinta-feira, vazou uma parte da delação premiada de Delcídio Amaral** (ex-senador do PT, que foi inclusive líder do governo no Senado), **que colocou uma série de acusações sobre a presidente Dilma e o ex-presidente Lula.** Depois, na sexta, o mercado amanheceu com a notícia de que Lula foi **conduzido coercivamente** (sem poder escolher se queria ir ou não) **pela Polícia Federal para prestar depoimento sobre a Lava Jato.** O mercado, então, passou a ver que aumentaram as chances de a presidente Dilma realmente cair e, ainda, começou a acreditar que, numa próxima eleição, as chances de Lula ser eleito ficaram ainda menores. **Como o mercado**

acredita que com o PT no poder o país vai continuar afundando, comemorou as notícias divulgadas no final da semana! Chamou muita atenção o fato de que a curva de juros e o dólar caíam mesmo com dados muito ruins sendo divulgados para a economia. O indicador econômico mais importante, o PIB (produto interno bruto), mostrou que a economia brasileira encolheu 3,8% em 2015 (estávamos esperando -3,9%). Enquanto isso, o Copom manteve a Selic, mas a decisão não foi unânime: 6 votos a favor da manutenção e 2 votos por uma elevação da taxa em 0,50 p.p. Como esperávamos, o comunicado deu peso à atividade econômica, em detrimento do combate à inflação. A agenda desta semana é bem forte, com destaque para o IPCA e o INPC na quarta-feira e a Ata do Copom na quinta. O IPCA deve vir alto (acima de 1,1%) e pressionar as projeções de inflação. A ata do Copom deve dar mais detalhes sobre o posicionamento dos membros do Copom sobre seus próximos passos, que tendem a ser de manutenção da Selic nos 14,25% a.a. Também na quinta-feira, o Banco Central Europeu deve anunciar medidas de estímulo monetário para a Zona do Euro – o que trará mais liquidez e trazer algum dinheiro para os países emergentes.

Onde Investir: Houve poucas mudanças nas projeções do Focus, que mostrou o mercado ainda esperando a Selic estável em 14,25% até o final do ano, e a Selic sendo cortada logo no início de 2017, fechando o ano em 12,50%. **A respeito do cenário político, o mais importante é conseguirmos separar o “coração” da “razão”.** Ainda que haja motivos para acreditar que a presidente Dilma deve cair e que provavelmente outro governo será melhor para a economia do país, não temos como saber ao certo quanto tempo levaria uma mudança de governo (via *impeachment* ou cassação de mandato) e, o mais importante, quanto tempo o próximo governo vai demorar para conseguir implementar medidas estruturantes para a economia brasileira (reforma da previdência e melhora da composição do gasto público). **Estamos acompanhando de perto o cenário político, mas podemos sempre ser surpreendido com notícias que não podem ser antecipadas, como uma renúncia de Dilma** (nos parece improvável), outros desdobramentos da operação Lava Jato, etc. Em um cenário de mudança de Presidente, certamente teríamos alteração no Copom e, provavelmente, um novo presidente formaria um **Comitê mais preocupado em controlar a inflação do que o Comitê atual.** Isso significa que uma mudança de governo pode trazer aumento na taxa Selic, fazendo com que os títulos mais curtos apresentassem taxas mais elevadas e os títulos longos taxas mais estáveis com tendência de queda. Do momento de fechamento do mercado de juros no “dia do Delcídio” (quinta-feira) até o caminhar de hoje (segunda-feira) as taxas não estão muito distantes, vejamos o DI 2021 que

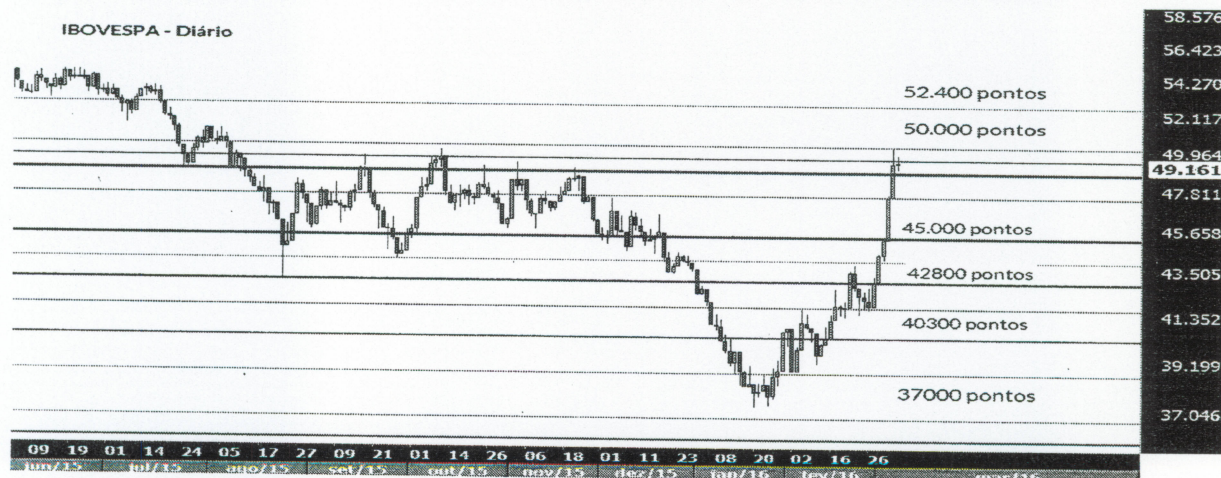
apresentava taxa de 14,99% e agora está com taxa de 14,91%, bem longe dos 14,46% da mínima da última sexta-feira. Este movimento pede cautela. Desta forma, por uma série de eventos políticos que afetarão ainda mais o quadro econômico, colocamos viés de venda no IMA-B e alocação em CDI e IRF-M1. Esta semana decidiremos se realizaremos esta estratégia.

RENDA VARIÁVEL

Índice	(%) Mar
Ibovespa	14,70
IBrX-50	14,19
Consumo	6,14
Dividendos	17,36
Financeiro	21,24
IGC	9,95
Small Caps	9,12
IFIX - FII Imobiliários	2,37

O que aconteceu? A percepção de risco país em relação ao Brasil segue em queda diante da possibilidade de mudanças e renovação política. A operação Lava Jato de fato chegou no Palácio do Planalto após o vazamento da delação de Delcídio do Amaral, onde os nomes de, Dilma e Lula, foram citados em vários momentos determinantes da investigação. Evidentemente, a valorização de quase 18% na semana anterior se mostra muito atípica em termos de volatilidade, podendo-se considerar reversão de posições vendidas, predileção do mercado em comprar *momentum* e baixos múltiplos P/L em relação a qualidade e o fundamento. Contudo, podemos considerar pela agressividade deste movimento pouca sustentabilidade e forte especulação, pois ainda temos a considerar a degradação

econômica doméstica diante do quadro fiscal comprometido com aumento do custo país e o Congresso Nacional inerte ao ajuste das contas públicas. No âmbito internacional que na semana passada, para nós, ficou em segundo plano, teve destaque a queda do compulsório chinês e a melhora substancial do preço do minério ao passo que os EUA "tira o pé" do acelerador para o ciclo de alta dos juros diante dos movimentos de outros importantes Bancos Centrais e de preocupações com a China, ainda que seus dados econômicos estejam vindo gradativamente positivos. Na Análise Técnica o Ibovespa reagiu em relação ao fluxo financeiro da semana. Após o rompimento de resistência dos 42.800 pontos foram rompidas, com uma abertura de forte tendência de alta, as resistências em 45.000, 48.500, testando os 50.000 pontos. Caso este movimento em caráter especulativo tenha uma nova onda (fluxo) compradora, inicialmente teremos objetivo nos 52.400 pontos. Para o lado da queda termos suporte mais firme nos 45.000, mas ainda com manutenção da tendência de alta devido a força do mercado nos últimos dias.



Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. As informações contidas neste call são consideradas confiáveis na data em que foram apresentadas. Entretanto, não representam por parte da SMI Consultoria de Investimentos garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre sua qualidade. As opiniões contidas neste call são baseadas em julgamento e estimativas e estão, portanto, sujeitas a mudanças.