



Em 22/11/2016, às 10h00 horas, na sede do IPRESB, deu-se início à 53ª Reunião do Comitê de Investimentos do IPRESB; presentes:

Membros:

Eliezer Antonio da Silva
Fernando Tadeu Valente
Humberto Foltran Fernandes
Igor Jefferson Lima Clemente
Marcelo Lopes dos Santos

Convidado:

Waine Amaro Billafon

Pauta para a reunião: a) Política de Investimentos 2017; b) Investimento no Fundo Infra Saneamento FIP; c) readequação da carteira.

a) Política de Investimentos 2017

O Presidente do Comitê apresentou na reunião anterior a Política de Investimentos para o ano de 2017. Os membros do Comitê discutiram acerca do contexto macroeconômico atual, resgatando o acompanhamento ao longo deste ano, incluindo o Brexit, o impeachment da presidente Dilma, a posse do presidente Temer, as operações da polícia federal, a nova equipe econômica, a eleição do presidente Trump e os projetos de reforma do governo federal, incluindo o limite de gastos públicos e a previdência.

Tais fatores foram projetados para o próximo ano considerando, o plano de longo prazo do Ipresb, a evolução da carteira, a rentabilidade da carteira, os fatores de riscos sistemáticos e não sistemáticos e as perspectivas tanto para o ano de 2017 como para os demais anos.

Foram ressaltados a diversificação de carteira, a pulverização da carteira, a alocação meta, com ações estratégicas e ações táticas e a busca por baixa volatilidade e crescimento sólido e sustentável da carteira dentro do contexto do mercado financeiro.

Deliberação: O Comitê acordou em analisar a minuta da Política de Investimentos e se reunir para deliberação no dia 29 de novembro.

b) Investimento no Fundo Infra Saneamento FIP

O Comitê realizou diligências na cidade de Itapema/SC, onde fica localizada a sede da Conasa Saneamento, veículo de investimentos do Fundo. Foram discutidos aspectos operacionais acerca do projeto com o sr. Tiago, diretor da empresa, bem como realizadas visitas "in loco" das bases de coleta, tratamento, armazenamento e distribuição, conforme fotos anexas.

Foram resgatadas e debatidas as informações acerca do Fundo, bem como dos projetos já operacionais e existentes.

Deliberação: O comitê aprovou por unanimidade o Credenciamento e investimento no Fundo Infra Saneamento FIP, no montante de R\$16.000.000,00, da gestora Infra e Administradora Santander, ambos já credenciados no IPRESB.

c) readequação da carteira.

Em linha ao que vêm sido debatido pelo Comitê, o Presidente apresenta dados em que se verifica que a inesperada (somente um jornal estadunidense havia previsto) eleição do presidente norte-americano Donald Trump gerou



MUNICÍPIO DE BARUERI



volatilidade aos mercados, em razão das incertezas acerca das políticas e projetos a serem desenvolvidos durante o seu governo.

A expectativa de uma administração protecionista, pautada em fortes investimentos internos pode refletir no aumento da pressão inflacionária e consequente aceleração do aumento de juros. Isso refletiria negativamente nos mercados emergentes, em razão do direcionamento de capital para os EUA.

No Brasil, a Bolsa de Valores sofreu forte queda, assim como houve forte abertura da curva de juros. Esta realização de álea sistêmica refletiria numa queda em quase todos os índices, seja renda fixa seja variável, com exceção dos fundos DI.

Desta forma, o Presidente sugere que investimento de curva mais longa da carteira seja substituído, caso se mantenha o atual cenário, por investimento em fundo DI, para diminuir esta volatilidade gerada por este evento.

Em contrapartida, este cenário também gerou oportunidades e a abertura da curva de juros tornou as taxas de NTN-Bs de curto prazo atrativas, lembrando que as taxas a partir de IPCA+6,25 já são interessantes ao Ipresb, respeitadas as características de diversificação e pulverização.

Desta forma, o Presidente do Comitê apresentou a proposta de se readequar o investimento no Fundo BB Ima-B 5+ TP FI RF Previdenciário, cujo montante em 31 de outubro era de R\$50.278.709,18, para os fundos BB Perfil FIC RF Previdenciário DI e Caixa Brasil 2018 TP FI RF, nos patamares de 60% e 40%, respectivamente.

Tal implementação ocorrerá caso se verifique a manutenção deste cenário de instabilidade e haja taxas atrativas para os títulos públicos.

Deliberação: O comitê aprovou por unanimidade o direcionamento de 60% do Fundo BB Ima-B 5+ TP FI RF Previdenciário para o Fundo BB Perfil FIC RF Previdenciário DI e 40% para o Fundo Caixa Brasil 2018 TP FI RF.

Sem mais temas na pauta, foi encerrada a reunião às 12h15. Assinam abaixo os membros presentes:

Membros:

Eliezer Antonio da Silva

Fernando Tadeu Valente

Humberto Foltran Fernandes

Igor Jefferson Lima Clemente

Marcelo Lopes dos Santos

Convidado:

Waine Amaro Billafon