

## ATA REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do TAIÓPREV - Instituto de Previdência Município de Taió - SC. Aos três dias do mês de abril de dois mil e dezenove, às 14 horas, na sede do TAIÓPREV, reuniram-se a diretora-presidente do TAIÓPREV, sra. Indianara Seman, a diretora-financeiro Vanessa Manchein e o membro do Comitê de Investimentos Orli José Machado, o membro Elves Johny Schreiber ausentou-se por estar em reunião com o prefeito, para deliberarem sobre a Ordem do Dia: 1) – Apresentação da nova empresa de consultoria; 2) – Apresentação carteira do ano de 2019 e possibilidade de alocações de investimentos 1). Dando início à reunião, a sra. Vanessa cumprimenta os presentes e passa a palavra ao Consultor da LDB Empresas Ronaldo de Oliveira. Para iniciar as atividades o consultor Ronaldo explanou o sistema da LDB Empresas, a qual dará suporte para todas as movimentações financeiras do Instituto, o mesmo evidenciou vários relatórios que poderão ser utilizados pela gestão para demonstrar aos Conselhos de Administração e Fiscal, bem como para análise e tomada de decisões sobre os investimentos. Ronaldo também frisou que a consultoria da LDB estará disponível a diretoria e membros do Comitê a qualquer momento, demonstrando a importância da análise dos fundos de investimento para futuras aplicações. 2) – Referente a apresentação da carteira Ronaldo iniciou a apresentação mostrando as projeções da taxa de juros, no dia 16/07/2018 a taxa de juros real demonstrava uma curva calculada pela Ambima no valor 5,83% a.a. para os próximos 10 anos. Em 09/10/2018, a perspectiva de taxa de juros real para os próximos 10 anos estava em 5,50% a.a, em 12/11/2018, com o cenário apontando a eleição do presidente Jair Bolsonaro a taxa de juros real para próximos 10 anos foi fixada 5,11% a.a, com eleição finalizada e o candidato preferido do mercado financeiro eleito a taxa real de juros continuou com queda eminente, sendo em 10/12/2018 fixado em 5,00% a.a e em 17/01/2019 valor 4,45% a.a, sendo que com a possibilidade de reformas previdenciárias e tributárias aprovadas a taxa deverá continuar a decair. Por fim, a projeção realizada em 18/03/2019 tem a perspectiva 4,14% a.a. para os próximos 9 anos. Ronaldo disse que com a previsão cada vez mais otimista da reforma da previdência ser aprovada a taxa de juros tenderá a cair, fazendo com que os títulos de curto e médio prazo tenha rendimentos cada vez





menor. Ronaldo mostrou que em um cenário de normalidade o que estamos evidenciando no momento no país, faz com que títulos ligados ao IMA-B e IMA-B 5+ tenham maior retorno, já em um possível cenário de estresse, que poderia ser evidenciado pela não aprovação da reforma da previdência faria com que esses mesmos títulos ficassem sobre risco trazendo resultados negativos, por isso é importante acompanhar o mercado financeiro, político e econômico. Ronaldo disse que é importante pensar na diversificação de fundos de investimentos, ao final do mês de março/2019 a carteira está com alocação de 47,43% em IRF-M 1, também possui 10,97% em IRF-M TOTAL e 1,49% IRF-M +, todos esses investimentos possuem o mesmo benchmark (IRF-M), mostrando a pouca diversificação de investimentos, o que demonstra o conservadorismo da carteira. O consultor ainda frisou a importância de começar a investir em títulos de renda variável, sendo que o mercado está com boas perspectivas para a Bolsa de Valores. A meta da taxa Selic deverá ficar em 6,50%. Referente a carteira de investimentos, no mês de janeiro de 2019, o Instituto teve rentabilidade superior à meta em 0,23%, já nos meses de fevereiro e março 2019 os valores foram negativos 0,57% e 0,76% respectivamente. Por fim, a diretoria do Taioprev comprometeu-se em verificar fundos com indexadores em IMA-B e renda variável para mandar a consultoria para análise, tendo como possibilidade de novos investimentos. Sendo que qualquer nova movimentação será trazida para o comitê para análise conjunta. Nada mais havendo a tratar e os temas da reunião ordinária aprovados por unanimidade, lavra-se a presente Ata que vai por mim assinada, Indianara Seman e demais membros presentes conforme lista de presença.

  
Indianara Seman

Diretora Presidente

  
Vanessa Manchein

Diretora Administrativo Financeira


  
Orli José Machado

Membro Comitê


**TAIOPREV**  
**LDDB**  
 EMPRESAS

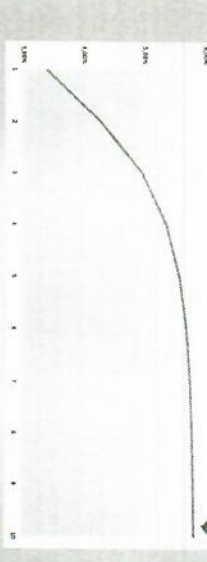
TAIO PREV  
 Dia: 05 de Abril de 2018  
 Horário: 14:30h

ESTRUTURA A  
 TERMO DAS  
 TAXAS DE JUROS  
 ANBIMA (ETTJ)


**TAXA DE JUROS: 16/07/2018**


Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,83% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Real

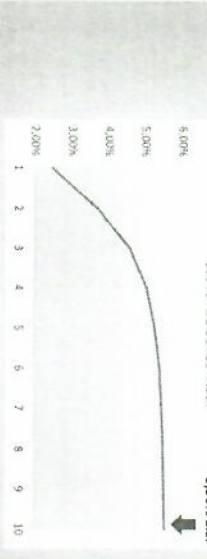


5,83% a.a.


**TAXA DE JUROS: 09/10/2018**


Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,50% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Real

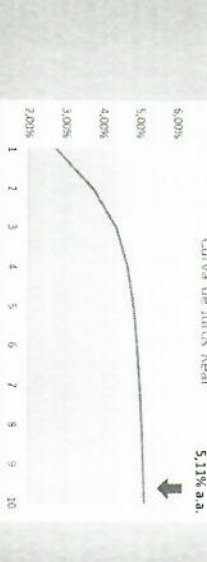


5,50% a.a.


**TAXA DE JUROS: 12/11/2018**


Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,11% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Real

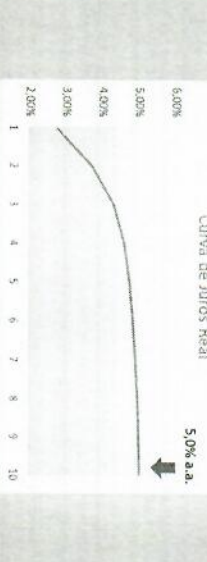


5,11% a.a.

**TAXA DE JUROS: 10/12/2018**


Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,0% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Real

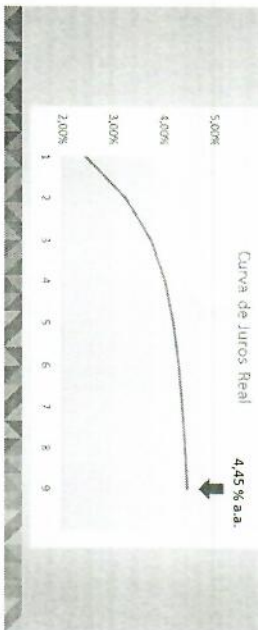


5,0% a.a.



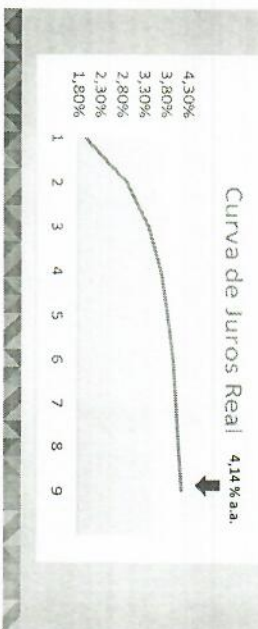
**TAXA DE JUROS: 17/01/2019**

Taxa de Juros Real: A curva de Juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de Juros real de 4,45% a.a. para 9 anos.



**TAXA DE JUROS: 18/03/2019**

Taxa de Juros Real: A curva de Juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de Juros real de 4,14% a.a. para 9 anos.



**INFLAÇÃO (IPCA)**

\* Em 2017 o IPCA foi 2,95% a.a. abaixo do limite inferior da Meta Inflacionária.  
\* Em 2018 o IPCA foi 3,75% a.a. abaixo do núcleo da Meta Inflacionária.

\* A inflação projetada para 2019 (3,89% a.a.) e 2020 (4,00% a.a.) estão abaixo do núcleo da meta definida pelo Conselho Monetário Nacional.

Meta Inflacionária: 4,25% (+) ou (-) 1,5% = (2,75% < 4,25% < 5,75%)

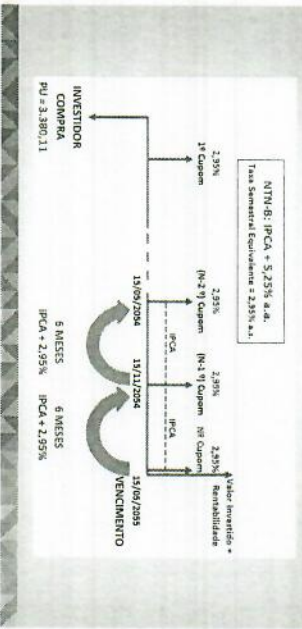


**BOLETIM FOCUS: 29/03/2019**

**BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL**

INDICADORES DE MERCADO	2019	2020
IPCA	3,89%	4,00%
IGPM	5,24%	4,00%
CAMBIO (R\$/US\$)	3,70	3,75
SELIC	6,50%	7,50%
PIB	1,98%	2,75%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	2,50%	3,00%

**TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B: IPCA + 6% a.a.**



**TÍTULOS PÚBLICOS: MERCADO DE NTNBS: 28/03/19**

Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Indicadora	PU	Intervalo Indicador			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/05/2019	0,180	0,412	0,209	3,281,8	0,395	1,191	-0,145	1,102
15/08/2019	2,181	2,713	2,73	3,348,7	2,916	3,023	2,983	3,074
15/09/2019	3,105	3,075	3,09	3,443,0	2,791	3,524	2,788	3,430
15/08/2020	3,687	3,685	3,08	3,442,8	3,364	4,167	3,364	4,073
15/09/2020	...	...	3,85	3,442,4	3,524	4,247	3,524	4,199
15/08/2024	4,067	4,072	4,089	3,499,0	3,524	4,247	3,524	4,184
15/08/2024	4,155	4,155	4,150	3,577,1	3,895	4,247	3,767	4,218
15/08/2024	4,298	4,246	4,258	3,633,4	4,095	4,630	4,201	4,464
15/05/2025	4,201	4,293	4,42	3,623,2	4,233	4,781	4,233	4,572
15/06/2025	4,251	4,282	4,46	3,683,4	4,249	4,718	4,249	4,554
15/06/2025	4,282	4,282	4,505	3,641,2	4,372	4,833	4,372	4,619
15/06/2025	4,282	4,211	4,534	3,684,4	4,345	4,883	4,345	4,605
15/05/2025	4,281	4,211	4,534	4,802,0	4,345	4,978	4,345	4,613

TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B



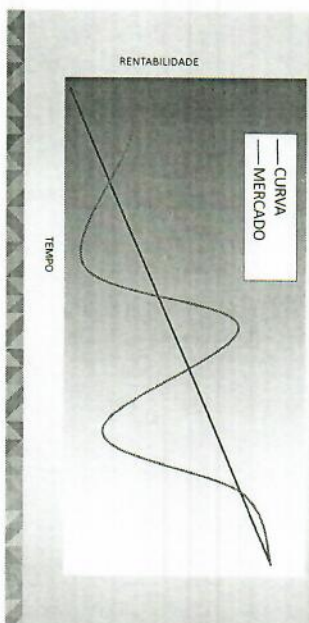
\* Quando a taxa negociada pelo mercado está abaixo dos 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTNBS), o título está sendo negociado com Ágio, ou seja, está mais caro e, consequentemente, adquire-se uma quantidade menor de títulos, uma vez que o fluxo dos cupons vai ser descontado (trazido a valor presente) a uma taxa menor!

TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B



\* Quando a taxa negociada pelo mercado está acima dos 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTNBS), o título está sendo negociado com Deságio, ou seja, está mais barato e, consequentemente, adquire-se uma quantidade maior de títulos, uma vez que o fluxo dos cupons vai ser descontado (trazido a valor presente) a uma taxa maior!

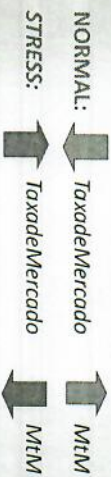
MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



MARCAÇÃO A MERCADO (MM): MARK to MARKET



$$MM = \frac{\text{ValorFinaldoAtivo}}{(1 + TaxadeMercado)^{Prazo}}$$

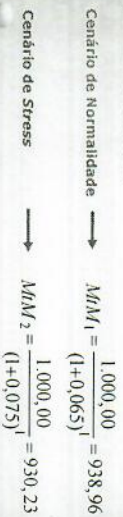


MM: MARK to MARKET: MÁGICO: "FAZ SUMIR DINHEIRO"



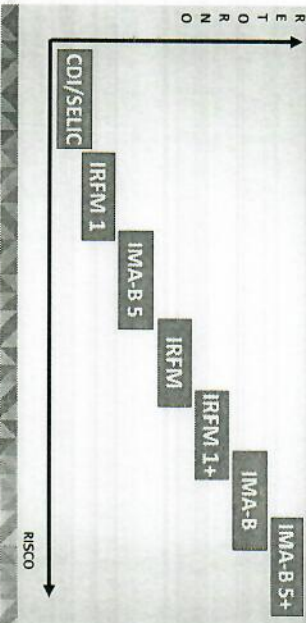
LTN (Pré-Fixado)  
VF = R\$ 1.000,00  
Juros = 10% a.a.  
Prazo = 1 ano

$$MM = \frac{\text{ValorFinaldoAtivo}}{(1 + TaxadeMercado)^{Prazo}}$$

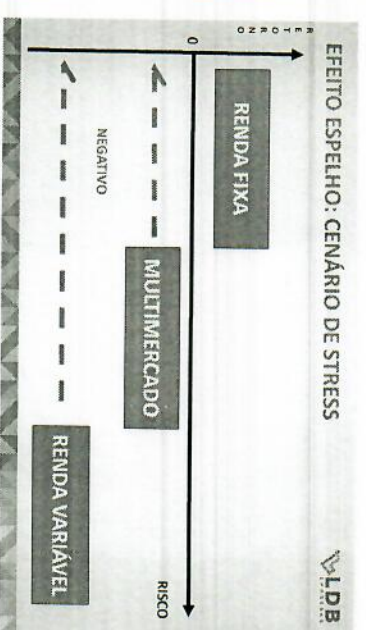
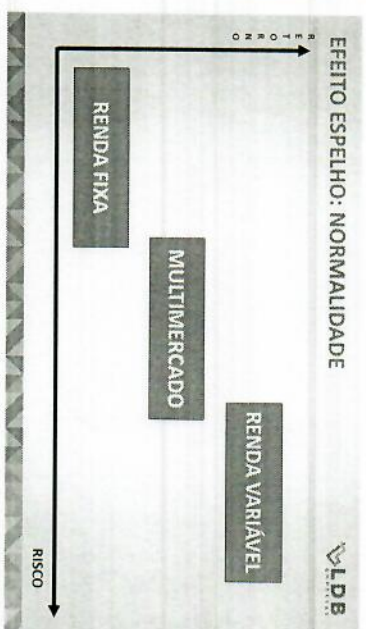
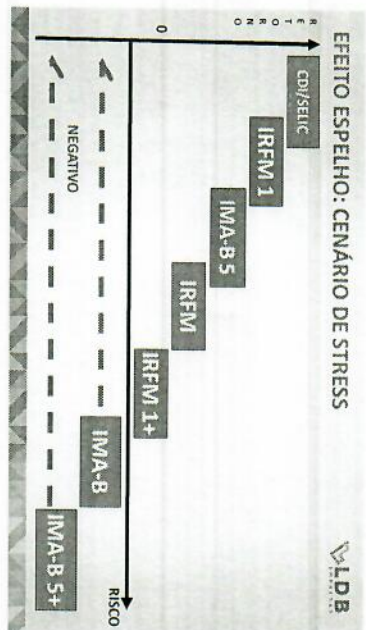


Conclusão: 930,23 < 938,96 Diferença em Reais = R\$ - 8,73

EFEITO ESPELHO: NORMALIDADE







### ANBIMA: 18/05/17

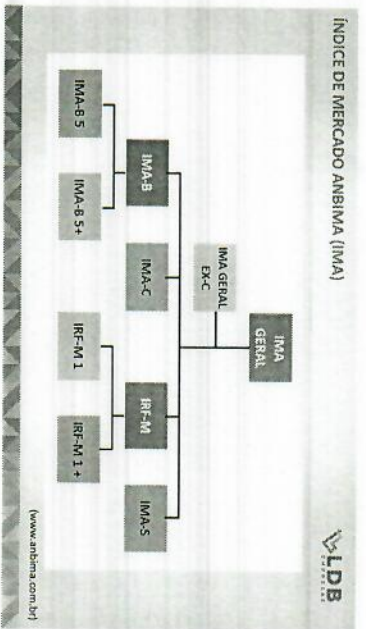
**ANBIMA**

Apresenta o IMA-B, subíndice que reflete as variações do IMA-B em mercado, regido por variações negativas de 5,5%. Sendo esse componente, por sua vez, derivado da cifra líquida no mês líquido do IMA-1, que começou em 2003. Atualmente, a nova metodologia diferenciada começou em 20/03/2013, quando o índice encoberto 2,75%.

**Índice de Mercado ANBIMA - IMA-B Intraday**

Índice	Variação Diária (%)*
IMA-B 5	-2,41
IMA-B	-9,50
IMA-B 5+	-6,58

\* Em relação ao fechamento do dia anterior.



### ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA (IMA): 28/03/2013

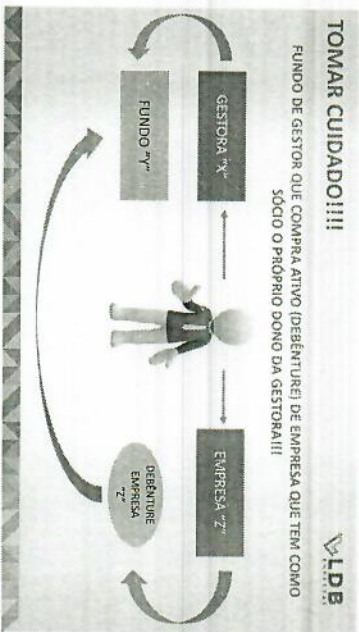
TÍTULOS (INVESTIMENTO) (PESOS)   TOTAL (R\$)		
01/07/2013	1,37	1,37
01/07/2013	2,42	3,79
01/07/2013	2,78	6,57
01/07/2013	3,77	10,34
01/07/2013	4,43	14,77
01/07/2013	6,48	21,25
01/07/2013	1,02	22,27
01/07/2013	0,86	23,13
01/07/2013	1,78	24,91
01/07/2013	1,18	26,09
01/07/2013	2,78	28,87
01/07/2013	1,53	30,40
01/07/2013	2,06	32,46
01/07/2013	1,44	33,90

TÍTULOS (INVESTIMENTO) (PESOS)   TOTAL (R\$)		
01/07/2013	1,37	1,37
01/07/2013	2,42	3,79
01/07/2013	2,78	6,57
01/07/2013	3,77	10,34
01/07/2013	4,43	14,77
01/07/2013	6,48	21,25
01/07/2013	1,02	22,27
01/07/2013	0,86	23,13
01/07/2013	1,78	24,91
01/07/2013	1,18	26,09
01/07/2013	2,78	28,87
01/07/2013	1,53	30,40
01/07/2013	2,06	32,46
01/07/2013	1,44	33,90

TÍTULOS (INVESTIMENTO) (PESOS)   TOTAL (R\$)		
01/07/2013	1,37	1,37
01/07/2013	2,42	3,79
01/07/2013	2,78	6,57
01/07/2013	3,77	10,34
01/07/2013	4,43	14,77
01/07/2013	6,48	21,25
01/07/2013	1,02	22,27
01/07/2013	0,86	23,13
01/07/2013	1,78	24,91
01/07/2013	1,18	26,09
01/07/2013	2,78	28,87
01/07/2013	1,53	30,40
01/07/2013	2,06	32,46
01/07/2013	1,44	33,90

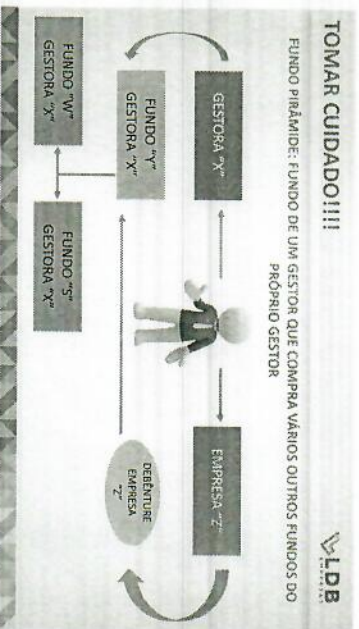
### TOMAR CUIDADO!!!!

FUNDO DE GESTOR QUE COMPRA ATIVO (DEBENTURE) DE EMPRESA QUE TEM COMO SÓCIO O PRÓPRIO DONO DA GESTORA!!!



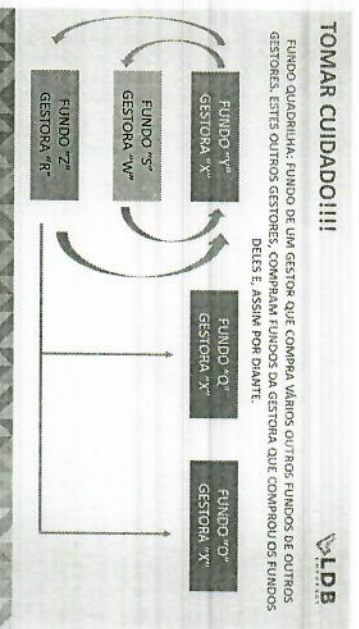
### TOMAR CUIDADO!!!!

FUNDO PIRÂMIDE: FUNDO DE UM GESTOR QUE COMPRA VÁRIOS OUTROS FUNDOS DO PRÓPRIO GESTOR



### TOMAR CUIDADO!!!!

FUNDO QUADRÚPLA: FUNDO DE UM GESTOR QUE COMPRA VÁRIOS OUTROS FUNDOS DE OUTROS GESTORES. ESTES OUTROS GESTORES, COMPRAM FUNDOS DA GESTORA QUE CONTRIBUÍ DO FUNDOS DELES E, ASSIM, POR DIANTE.



### CURRÍCULO VITAE: RONALDO DE OLIVEIRA, MSc.



# Bacharel em Estatística pela Universidade de São Paulo (IME/USP – 1993 a 1997);

\* Estatístico - CONRE 3ª Região nº 1.649;

# Bacharel em Direito pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP – 1994 a 1998);

\* Advogado: OAB/SP nº 162.211;

# Mestre em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (POL/USP – 1999 a 2003);

# Bacharel em Ciências Atuariais pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP – 2003 a 2007);

\* Atuação IBA nº 2.207.

MUITO  
OBRIGADO!

LDB  
EMPRESAS

RONALDO DE OLIVEIRA

ronaldo@ldbempresas.com.br  
11 9 4360 0600  
11 3214 0312  
Av. Angélica, 2.623 Cj. 25 - São Paulo - SP  
www.ldbempresas.com.br