

ATA REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO TAIOPREV (16/03/2020)

Ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TAIOPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – SC. Aos dezesseis do mês de março de dois mil e vinte, reuniram-se os seguintes membros do Comitê de Investimentos na sala do TAIOPREV : Indianara Seman, Tayse Ariane Geremias, Vanessa Manchein e Orli Jose Machado, para realização da reunião mensal. A Diretora Presidente Indianara iniciou a reunião apresentando a pauta para os demais membros: 1. Análise da Carteira de Investimentos; 2. Atual Situação Econômica; 3. Assuntos gerais. Após a exposição da pauta, passou-se a tratar os assuntos. **1. Análise da Carteira de Investimentos;** Indianara apresentou aos demais membros, o relatório do sistema da consultoria LDB, onde constam todas as informações de rentabilidade, liquidez, meta atuarial e outras informações relevantes. Após análise dos relatórios, e dos rendimentos e perdas dos últimos meses, decidiu-se por manter a carteira sem alterações, sendo que o mercado financeiro está em grande queda devido aos acontecimentos mundiais relacionados aos COVID-19 decidiu-se então por não realocar os recursos já existentes; **2. Atual situação econômica;** Como segundo assunto da pauta, Indianara, informou aos demais que com a atual volatilidade do setor financeiro e a grande desvalorização das carteiras de investimento o TAIOPREV está em alerta devida a perda de ganhos associados a Renda Variável e também Renda Fixa. Diante de vários apontamentos pelos membros do Comitê, e visando evitar maiores prejuízos financeiros decidiu-se por não movimentar ou alterar a Carteira de Investimentos e observar o comportamento do cenário. Pois tendo em vista a redução da taxa de juros anunciada, não há muitas possibilidades para evitar perdas. Além disso uma possível alteração da Carteira, seria uma perda de patrimônio ainda maior. Não obstante segue abaixo parecer exarado pelo Consultoria de Investimentos LDB Empresas e enviado por e-mail, o qual embasa tecnicamente a decisão deste Comitê: *“De acordo com vossa indagação referente a uma eventual mudança de rota das aplicações com o objetivo de aumentar a parcela de proteção, entendemos que é muito precoce compartilharmos de tal decisão, uma vez que estaríamos indo contra a necessidade do Instituto. Necessidade esta advinda da análise do passivo atuarial, conforme entendimentos anteriores. Quando pensamos em aumentar a parcela de proteção, pensamos de imediato na diminuição da parcela alocada em ativos de maior longo prazo na renda fixa, e, diminuição também na parcela de renda variável, o que conforme mencionado anteriormente é contraditório ao entendimento de proteção do passivo atuarial (dívida) do Instituto. Entendimento este que seria facilmente entendido / elucidado com o estudo de*

ALM (Asset Liability Management). Assim sendo, entendemos sim a preocupação com a alta volatilidade vivenciada pelo mercado nos últimos dias, fato este gerado principalmente por um surto causado pelo Coronavírus, e, por uma queda global dos preços dos barris de petróleo, porém, devemos ter muita cautela em toda a nossa tomada de decisão. Mesmo com todo esse aumento de volatilidade, ao analisarmos as premissas (econômicas) adotadas pelo mercado, este continua a vislumbrar um cenário positivo adiante, vide abaixo o Boletim Focus mais atual (06/03/2020):

Mediana - Agregado	2020					2021				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**
IPCA (%)	3,25	3,19	3,20	▲ (1)	115	3,75	3,75	3,75	== (65)	108
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,21	3,20	3,20	== (1)	55	3,70	3,70	3,70	== (1)	51
PIB (% de crescimento)	2,30	2,17	1,99	▼ (4)	80	2,50	2,50	2,50	== (156)	68
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,10	4,20	4,20	== (1)	103	4,10	4,15	4,20	▲ (1)	87
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,25	4,25	4,25	== (6)	112	6,00	5,75	5,50	▼ (2)	103
IGP-M (%)	4,00	3,96	3,98	▲ (1)	61	4,00	4,00	4,00	== (138)	52
Preços Administrados (%)	3,75	3,60	3,54	▼ (6)	32	3,78	3,80	3,75	▼ (1)	31
Produção Industrial (% de crescimento)	2,33	2,41	2,00	▼ (1)	13	2,50	2,50	2,50	== (6)	13
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-54,20	-58,00	-58,65	▼ (3)	26	-59,28	-59,40	-60,15	▼ (2)	20
Balança Comercial (US\$ bilhões)	36,40	36,70	36,40	▼ (2)	25	35,00	33,19	34,00	▲ (1)	19
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	== (2)	26	84,50	84,05	84,50	▲ (1)	21
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,90	56,90	56,60	▼ (1)	23	58,00	57,82	57,45	▼ (1)	22
Resultado Primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,10	== (17)	26	-0,51	-0,50	-0,51	▼ (1)	24
Resultado Nominal (% do PIB)	-5,50	-5,50	-5,50	== (2)	20	-5,20	-5,00	-4,83	▲ (3)	18

Destaque para as projeções positivas de PIB, Produção Industrial, Manutenção de Taxa Selic para o exercício 2020. Além das projeções estipuladas pelo referido relatório (Focus) estamos observando um movimento de aumento de liquidez causada pela derrubada dos juros americanos, o que poderá também favorecer economias emergentes, caso a nossa. Em suma, novamente, antes de qualquer decisão de alocação, resgate e mesmo realocações além da consulta ao cenário macroeconômico atual e prospectivo, estas devem ser precedidas de uma consulta ao passivo atuarial do Instituto, e, agora analisando também o cenário, entendemos sim que o momento ainda permanece inclinado a assunção de maior risco". Após a análise do parecer técnico acima apresentado, bem como análise do cenário econômico o Comitê recomenda que não seja feita movimentações ou alterações na carteira neste momento instável do mercado. **3. Assuntos gerais.** Indianara expôs ao Comitê que na semana anterior, ela, a Diretora Tayse e os Presidentes dos Conselhos de Administração e Fiscal, participaram do 2º Congresso Brasileiro de Investimentos em Florianópolis. Durante o Congresso houveram diversas discussões, dentre as quais destaca-se o incentivo para os Institutos de Previdência na realização do estudo de ALM (Asset Liability Management). Após breve exposição da função do ALM e os principais benefícios que traria para o Instituto, o Comitê sugere que sejam feitos orçamentos com empresas especializadas para que seja analisada a viabilidade Custo X

Benefício para o TAIOPREV. Nada mais havendo a tratar lavra-se essa ata que vai por mim assinada, Indianara Seman e demais membros do comitê de investimentos.


Indianara Seman


Vanessa Manchein


Tayse A. Geremias


Orli José Machado