



ATA Nº 234 DE 05 DE DEZEMBRO DE 2018

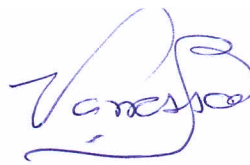
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de reunião realizada na sede do PREVIG, ao dia 05 do mês de dezembro de 2018, às 16:10. Dado início a reunião, com a palavra a Sra. Rosana Aparecida Rodrigues Alves - Presidente do Comitê de Investimento agradece a presença de todos. Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do PREVIGUABA, no 4º Trimestre de 2018 (consolidando o ano de 2018), em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a MAIS VALIA Consultoria. **POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 31/12/2018 o patrimônio líquido do PREVIGUABA alcançou o valor de R\$ 51.041.550,80 apresentando assim uma evolução nominal de 4,99% em relação ao patrimônio de R\$ 48.616.147,45 em 29/12/2017. Este crescimento nominal está representado por todas as aplicações e resgates, acrescido das rentabilidades obtidas pelos investimentos neste período anual. Os investimentos do PREVIGUABA estavam distribuídos da seguinte forma, conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pela Resolução 4.604/17. **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** Com as alterações implementadas pelos novos programas CADPREV. A situação ao término do 4º Trimestre de 2018 está explicitada na figura abaixo. Cabe lembrar, que permanece o desenquadramento referente ao total das posições de fundos do Art 7 VII a, em relação ao limite da Res 4.604/17. Em relação as demais posições, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2018. **ALOCAÇÕES:** No tocante a distribuição dos recursos nos artigos da Resolução 3.922/10 e por gestores de recursos temos as figuras abaixo. Até este momento o PREVIGUABA vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 11 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores, como de índices de referência dos investimentos realizados. **RENTABILIDADES:** A rentabilidade nominal acumulada nos 12 meses de 2018 foi de 8,92% situando-se abaixo de sua meta atuarial em 0,67 pontos percentuais. Tal resultado, apesar de insatisfatório, merece destaque positivo na medida em que no ano de 2018 os mercados financeiro e de capitais sofreram severas influências políticas e econômicas a nível interno, bem como influências de mercados externos que trouxeram significativas volatilidades, que acabaram por comprometer o desempenho de alguns tipos de investimentos. **RISCOS:** Os riscos da carteira de investimentos do

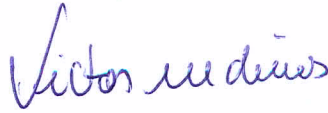
PREVIGUABA são baixos, como fica evidenciado na figura abaixo, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) ficou em 10,11%; no tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (46% no fechamento de 2018), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados assim como os resultados alcançados, vem sendo objeto de acompanhamento permanente pelo PREVIGUABA visando avaliar sua permanência ou não na carteira de investimentos. CONSIDERAÇÕES FINAIS Para o ano de 2019 temos a perspectiva de significativas mudanças no quadro econômico brasileiro que nos deixam otimistas com sua projeção e evolução. Com antecedência, entre o resultado das eleições e o final do ano, toda a equipe econômica do novo governo foi anunciada e seus representantes, quer por suas experiências profissionais prévias, quer por seus pronunciamentos iniciais sobre suas visões e prioridades, ambas bem aceitas pelos agentes de mercado. Paralelamente, para 2019 também temos a perspectiva de manutenção da inflação abaixo da meta de 4,5%, como ocorreu em 2018, quando a variação do IPCA ficou em 3,75%. Desta forma, reforçado pela manifestação do futuro ministro da Economia quanto ao elevado nível de juros básico da economia brasileira, podemos ter a firme perspectiva de reduções graduais da Taxa SELIC. Este aspecto continuará a proporcionar rentabilidades positivas e acima da meta aos títulos públicos federais, notadamente os mais longos. Isso nos leva ainda a sugerir um aumento de aplicações em fundos IMA-B e IMA-B 5+. Ainda abordando o discurso do novo governo, e de seus gestores econômicos, no tocante a redução do tamanho do estado através da privatização de algumas estatais ou suas subsidiárias, e menor presença estatal na economia, de um modo geral, através de concessões, podemos prever um bom ano para o mercado acionário e, conseqüentemente, para os fundos de ações. Esta é uma recomendação explícita para uma realocação, ou início de investimentos neste segmento do PREVIGUABA. Riscos de 2019: Os maiores riscos esperados são aqueles que denominamos de “Risco de Mercado Externo”. São causados por disputas comerciais, eleitorais e geopolíticas, dentre outras com ocorrência no exterior envolvendo, principalmente os Estados Unidos, a China e países da Europa. Tais riscos são de maior grau de PREVIGUABAisibilidade e proteção do que os investidores locais gostariam de ter, mas que não podem ser desconsiderados. Em suma, acreditamos que o Brasil, ao final de 2019 e 2020 se mostre como “uma ilha de tranquilidade e prosperidade” no cenário internacional apresentando estabilidade e crescimento econômico (PIB) acima da média mundial. Vamos acompanhar o trabalho da nova equipe econômica e seus reflexos nos indicadores econômicos e alternativas de investimentos, para que possamos indica-los, com antecedência, aos gestores do PREVIGUABA visando, mais uma vez buscar um resultado consolidado acima da meta atuarial de 2019. Nada mais havendo a tratar eu Vanessa da Silva Ferreira dos Santos, lavrei e assino a presente Ata juntamente com os demais presentes que assim quiseram assinar, Iguaba Grande/RJ, 05 de dezembro de 2018.

Rosana Aparecida Rodrigues Alves - Presidente do Comitê de Investimento.

Vanessa da Silva Ferreira dos Santos – Secretária



Victor Medeiros Mendes da Silva – Membro



Rogério Maia Vieira – Membro



Allan Simonaci – Membro

