ATA Nº 002/2015 de 13/01/2015 – Ata de Reunião do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, do dia seis de janeiro de dois mil e quinze, estando presente os membros **Júlio César Marques de Carvalho** (presidente), **Rui de Vasconcellos** (secretário), **Neiva dos Santos, Lívia Mussi de Oliveira Sant'Ana, Alexander Ferreira Gonçalves, Surama Roberto Soutinho de Oliveira, Junir de Miranda Gomes, Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira e Rodolfo Tanus Madeira,** que se reuniram após convocação ordinária, às dezessete horas, na sede deste Instituto, para em conjunto analisarem e deliberarem sobre os temas apresentados. Iniciada a reunião, foi passada a palavra ao Administrador do Fundo Augusto Romulo Fauaz de Andrade, que informou o que se segue: Que a Carteira do Macaeprev apresentou no mês de dezembro/14, resultado negativo da sua carteira de investimentos, com uma média ponderada de – 0,10%, ficando abaixo da meta atuarial de dezembro, que foi de + 1,27%. O fator determinante para o resultado negativo da carteira foram os Fundos atrelados ao IMA-B, que apresentaram uma rentabilidade média de -1,88% e da Renda Variável, mais precisamente do Ibovespa Ativo que teve rentabilidade em dez de -6,57%. Que mesmo com os resultados ruins desses fundos mais arriscados, graças à boa diversificação e equilíbrio da Carteira do Instituto, houve um resultado final em dez de -0,10%. Que os fundos IMA-B tiveram no acumulado de 2014, uma rentabilidade positiva em torno de +14,45, superando a meta atuarial que ficou em 12,78%. E com isso somente os Fundos atrelados ao IMA-B e FIDC Multisetorial Itália, conseguiram superar a meta atuarial de 2014. Que os Fundos que tiveram a melhor performance no mês de dezembro foram os fundos FIDC Multisetorial Itália e os FI da CEF com marcação na curva que, obtiveram rendimentos respectivos de +1,64 e +1,22%. Que somente o FIDC Multisetorial Itália, conseguiu ultrapassar a meta atuarial de dezembro/14. Que com relação ao resultado do exercício de 2014, a Carteira do Macaeprev, atingiu 82,47% da meta atuarial, o que considera um bom resultado, já que o ano de 2014 apresentou também grandes volatilidades e mostrou a boa Gestão do Instituto ao atingir esse resultado. Disse ainda, achar pouco provável que algum RPPS do Estado do Rio de Janeiro e até mesmo do Brasil, tenha conseguido atingir a meta atuarial de IPCA+ 6% ao ano. Que em resumo, a carteira do Macaeprev apresentou no acumulado do ano um rendimento de +10,54%, contra 12,78% da meta atuarial, resultado esse muito superior ao do ano de 2013. Que houve uma aceleração da inflação no mês de dezembro em relação a novembro, já que o IPCA de dezembro ficou em +0,78%, enquanto que o IPCA de novembro ficou em + 0,51%. Que a principal causa do aumento do IPCA, foram os custos com transporte, que foi um fator determinante do aumento da inflação Que em relação ao FIDC Multisetorial Itália, apresentou com folga a melhor rentabilidade do ano, ficando em +74,14%, mostrando excelente poder de recuperação. Já foram resgatados até dezembro de 2014, cerca de R$ 4.510.000,00 (quatro milhões, quinhentos e dez mil reais), cerca de 45% do total investido. Que o FI BB Previd. RF VIII TP, do Banco do Brasil, com vencimento em 2017, com marcação a mercado, teve uma performance negativa de -0,27% em dez, ficando abaixo da meta atuarial do mês. Que em relação aos FI da CEF, com vencimentos em 2018, 2020 e 2022, com marcação na curva, foi a segunda melhor rentabilidade do mês de dezembro, mas ao final de 2014, não conseguiu superar a meta atuarial, pois ficou cerca de 87% da meta. Que em relação à alocação por Instituições Financeiras no mês de dezembro e no término do exercício de 2014, tivemos a seguinte composição: CEF 41,89%, Banco do Brasil 39,68%, Itaú 12,20%, Bradesco 6,04% e BRL Trust DTVM 0,19%. Que em relação à alocação de recursos por Benchmarks ao final do exercício de 2014: Títulos Públicos marcação na Curva e a Mercado 24,85%, IMA-B 13,69%, IRF-M1 39,72%, IMA Geral 6,04%, IRF-M 9,00%, DI 2,41%, IDKA2A 1,58%, IMAB-5 1,58%, Ibovespa Ativo 0,95% e FIDC Fechado 0,19%. Que em relação à composição da carteira por classificação de risco, ficou assim no ano de 2014: Baixo Risco 68,55%, Médio Risco 16,62% e 14,83% de alto risco. Existe em 31/12/2014, cerca de R$ 176.000.000,00 (cento e setenta e seis milhões de reais), aplicados em fundos que tem como benchmark o IMA-B, com isso houve uma mudança de estratégia feito pelos Gestores e Membros do Conselho Previdenciário, que acertadamente, reduziram o percentual de alto risco e aumentaram o baixo risco, com o intuito de preservar o Capital do Macaeprev, já que a tendência para o ano de

2015 é de conservadorismo, pois conforme análise do Boletim Focus do Banco Central, o PIB ficará próximo de zero, indicando que não haverá crescimento econômico, resultando em recessão econômica, aliada a uma elevação dos juros, se traduzindo numa política contracionista. Que pelo lado da microeconomia, em relação ao grau de elasticidade da demanda, essa tenderá a ser inelástica, mas não totalmente inelástica. Com isso a curva da quantidade demandada ira se deslocar para esquerda, indicando baixo consumo e baixa procura. Que pelo aspecto macroeconômico interno, a tendência é de aumento da inflação, a diminuição dos gastos do Governo, diminuição dos investimentos, aumento da taxa de juros, fazendo com que haja um declínio acentuado dos agregados macroeconômicos como PIB (Produto Interno Bruto), PNB (Produto Nacional Bruto), PNL (Produto Nacional Líquido), RP (Renda Pessoal) e RPD (Renda Pessoal Disponível). Em relação ao Balanço de Pagamentos, deverá em 2015 continuar sendo altamente deficitário, devido principalmente ao Balanço de Transações Correntes. Quanto ao cambio, a tendência é a elevação do dólar, frente à desvalorização do real. Que no cenário externo existe a probabilidade maior de desaceleração em 2015, das economias Chinesa e Européia. Em relação aos Estados Unidos da América, o FED (Banco Central Americano), deverá aumentar a taxa de juros, já que a economia americana projeta uma recessão para o primeiro trimestre. Que o Patrimônio Líquido do Macaeprev em 31/12/14 estava em torno de R$ 1.284.000,00 (um bilhão, duzentos e oitenta e quatro milhões de reais). Ao final, ressaltamos que o investimento mencionado em reunião anterior junto ao Banco do Brasil que seria analisado pelo Conselho, não foi aberto por não haver atingido a taxa arbitrada e portanto deixou de ser realizada a análise ou qualquer aplicação por parte do Conselho. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, tendo a ata sido lida e assinada por todos os membros presentes.

Membros:

Júlio César Marques de Carvalho
Presidente do Conselho Previdenciário

Rui de Vasconcellos
Secretário

Neiva dos Santos

Lívia Mussi de Oliveira Sant'Ana

Alexander Ferreira Gonçalves

Surama Roberto Soutinho de Oliveira

Junir de Miranda Gomes

Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira

Rodolfo Tanus Madeira

Augusto Rômulo Fauaz de Andrade
Administrador do Fundo Previdenciário