ATA DA 42ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Aos trinta dias do mês de outubro de dois mil e quinze (30/10/2015), na sala de reuniões do CONCHAL***PREV***, sita na Rua XV de Novembro, 587, Centro, realizou-se a 42.ª Sessão Ordinária do Comitê de Investimentos do CONCHAL***PREV***, instituído pela Portaria n.º 160, de 16 de maio de 2012. Presentes a Presidente Dalva Suely Guerra Pulz e os membros Dr. Ademir Antonio de Azevedo – Gestor de Investimentos e Diretor de Assuntos Jurídicos e a Sra. Maria Paula Coletta de Lima Pulz – Diretora Financeira. Também presente a Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão, nomeada secretária *"ad hoc"*. PAUTA: **01) Aprovação da Ata** da 41ª Reunião Ordinária do Comitê, que será apresentada ao Conselho de Administração do Instituto. A ata, depois de lida, foi aprovada por unanimidade de membros. **02) Análise da conjuntura econômica** nacional e internacional no mês de setembro/outubro de 2015. A análise da conjuntura passou a ser realizada de forma *"on line"*, sendo transcrito apenas o resumo da conjuntura para o mês anterior. **03) Aplicações dos recursos** provenientes de repasses do presente mês, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. No mês foram realizadas operações de rotina conforme APR's arquivadas em pasta própria e colocadas à disposição dos interessados na página do ConchalPrev na internet: www.conchalprev.com.br na aba "APR – Autorização de Aplicação e Resgate" e fisicamente na sede do RPPS. **04) Rentabilidade do mês:** Foi apresentado o relatório consolidado de rendimentos do mês de agosto, com retorno de 0,68%, contra meta de 1,03%. **05) Boletim Focus**. Foi apresentado o último Boletim Focus com as expectativas do mercado sobre a inflação, crescimento do PIB, evolução do dólar frente ao real entre outros dados. Nada mais havendo a tratar a Presidente então encerrou a reunião e determinou que eu, ( ), Viviane Cristina Fadel Leitão, Secretária *"ad hoc"* para a presente sessão, lavrasse a presente ata e agendou a próxima reunião para o dia 30 de novembro de 2015, às 10h30min, saindo os membros convocados.

Dalva Suely Guerra Pulz
Presidente
Membros:

Dr. Ademir Antonio de Azevedo
Gestor de investimentos

Sra. Maria Paula Coletta de Lima Pulz
Diretora Financeira

Viviane Cristina Fadel Leitão
Secretária *"ad hoc"*

Rua XV de Novembro, nº 587, Centro, Conchal (SP) - CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948- C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br – e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

42.ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 30/10/2015

LISTA DE PRESENÇA

NOME	CARGO	ASSINATURA
Mª Paula C. L. Paz	Dir. Financeiro	
Dalva A. G. Paz	Presidente	
Ademir A Azevedo	DAS/GESTOR	

CENÁRIO MACROECONÔMICO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Em setembro, o Governo Central apresentou déficit primário de R$ 6,9 bilhões, o quinto consecutivo, e no ano acumula déficit de R$ 20,9 bilhões, ou 0,49% do PIB. Em comparação com o mesmo período do ano anterior, a receita total do Governo reduziu R$ 47,3 bilhões ou 4,7%. Até setembro, a Previdência Social Rural apresentou déficit de R$ 64,2 bilhões, a parte Urbana foi superavitária em R$ 10 bilhões, e no geral, a Previdência foi deficitária em R$ 54,2 bilhões. A despesa com pagamento de juros foi de R$ 284,2 bilhões, no mesmo período do ano anterior o valor foi de R$ 143,3 bilhões, o valor praticamente dobrou de 2014 para 2015, dado a elevação da taxa básica de juros no período.

A produção industrial brasileira caiu 1,3% em setembro, e no acumulado do ano a queda é de 7,4%, puxado principalmente pela produção de veículos automotores, reboques e carrocerias, que recuou 6,7% no mês, e no ano caiu 15,9%. Pelo lado da demanda, as vendas no varejo já acumulam queda de 6,4% no ano. Em relação ao mercado automotivo, as vendas de carros novos caiu 4,0% em outubro e nos últimos dozes meses despencou 37,4%. Estes dados corroboram as expectativas de mercado para uma forte desaceleração na economia este ano e no ano que vem, a previsão para 2015 é uma recessão de mais de 3%, e para 2016 a expectativa de queda é de 2%.

Em setembro, o IBOVESPA variou -3,36%, a terceira queda consecutiva nos resultados mensais. No ano o índice variou -9,89%. As ações da Petrobras foram o destaque negativo, caindo mais de 20%, reflexo da perda do grau de investimento. Nem mesmo o reajuste no preço dos combustíveis no último dia do mês foi suficiente para recuperar as perdas. As ações da Vale, BB, Santander, Bradesco e Itaú também caíram no mês, resultado da desaceleração do crescimento chinês e das incertezas no cenário político interno. Pelo lado positivo, a JBS disparou 18,73% no período e acumula alta de mais de 50% no ano, a empresa se beneficiou da sua exposição em dólar, e pelos cálculos, poderá lucrar aproximadamente R$10 bilhões com a variação da moeda, o equivalente a 20% de seu valor de mercado.

No terceiro trimestre, o PIB dos Estados Unidos cresceu 1,5% a taxas anualizadas, desacelerando em relação ao trimestre anterior quando cresceu 3,9%, mesmo assim em linha com as expectativas. No mercado de trabalho, em outubro a economia norte americana criou 271 mil novos postos, bem acima da expectativa de mercado de 181 mil, reduzindo a taxa de desemprego para 5%, a menor desde 2007. Após divulgação dos dados, cresceram as apostas no mercado sobre a possibilidade de elevação da taxa básica de juros ainda em 2015. Na China, o PIB cresceu 6,9% no terceiro trimestre, o pior resultado desde 2009, reforçando a expectativa de redução do crescimento do país nos próximos anos. A equipe econômica vem se esforçando para frear a desaceleração, e pela sexta vez consecutiva, o BC chinês cortou a taxa de juros, agora em 4,35%.

ENQUADRAMENTO LEGAL

CONCHAL

30/09/2015

Fundo	Valor Investido R$	% Recursos	Limite PI	PL Fundo	% PL Fundo	Adequação Fundo	Diversificação RPPS	Diversificação Fundo	Rentabilidades 1 mês	3 meses	6 meses	12 meses	No Ano
CONSOLIDADO	34.999.869,60	100,00%	210,00%						0,68%	-2,49%	2,20%	8,83%	6,72%
META ATUARIAL (INPC + 6%)									1,00%	2,83%	6,94%	16,50%	13,07%
META ATUARIAL (IPCA + 6%)									1,03%	2,87%	6,74%	16,06%	12,45%
Títulos Públicos	**3.424.565,69**	**9,78%**	**15,00%**			**Art. 7o, Inciso I, Alínea A**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
CARTEIRA PRÓPRIA CONCHAL	3.424.565,69	9,78%							-1,52%	-7,11%	-1,79%	3,26%	0,98%
Fundos que contenham somente títulos públicos	**16.437.877,01**	**46,97%**	**80,00%**			**Art. 7o, Inciso I, Alínea B**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	2.464.100,70	7,04%		7.813.288.600,32	0,03%	OK	OK	OK	0,89%	3,17%	5,96%	11,44%	8,73%
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUBL IPCA I FI	564.029,95	1,61%		307.750.926,26	0,18%	OK	OK	OK	-0,23%	-2,17%	1,31%	6,72%	4,84%
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUBL IX FI	6.189.238,70	17,68%		2.132.911.192,34	0,29%	OK	OK	OK	1,35%	3,26%	-	-	-
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	7.220.507,66	20,63%		8.604.622.879,39	0,08%	OK	OK	OK	0,95%	3,25%	6,05%	11,63%	8,89%
Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA			**40,00%**			**Art. 7o, Inciso III, Alínea A**					**Alocação:**		
Fundos de Renda Fixa (Normal)	**10.531.958,08**	**30,09%**	**30,00%**			**Art. 7o, Inciso IV, Alínea A**					**Alocação:**	Desenquadrado	
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA III FI	3.459.627,61	9,88%		916.772.185,72	0,38%	OK	OK	OK	0,88%	3,09%	7,19%	16,41%	12,71%
BB RPPS RENDA FIXA FLUXO FIC FI	22.601,23	0,06%		890.413.552,93	0,00%	OK	OK	OK	1,04%	3,22%	6,16%	11,75%	8,93%
BB RPPS RENDA FIXA PERFIL FIC FI	7.049.729,24	20,14%		5.815.160.052,45	0,12%	OK	Desenquadrado	OK	1,12%	3,47%	6,71%	12,86%	9,74%
FIDC			**10,00%**			**Art. 7o, Inciso VI**					**Alocação:**		
FIDC Fechado	**499.809,72**	**1,43%**	**5,00%**			**Art. 7o, Inciso VII, Alínea A**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
FIDC DACASA FINANCEIRA 1 SERIE SEN	499.809,72	1,43%		30.128.206,50	1,66%	OK	OK	OK	-3,23%	-8,74%	-15,77%	-	-
Fundo Crédito Privado	**1.624.821,04**	**4,64%**	**5,00%**			**Art. 7o, Inciso VII, Alínea B**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
CAIXA FI BRASIL IPCA IX RF CRED PRIV	1.535.518,39	4,39%		91.425.651,63	1,68%	OK	OK	OK	0,84%	2,93%	6,75%	15,54%	12,03%
CAIXA FI BRASIL IPCA XI RF CRED PRIV	89.302,65	0,26%		104.843.079,76	0,09%	OK	OK	OK	0,86%	2,88%	6,61%	15,29%	11,91%
Fundos de Ações Referenciados			**5,00%**			**Art. 8o, Inciso I**					**Alocação:**		
Fundos de Índices de Ações			**5,00%**			**Art. 8o, Inciso II**					**Alocação:**		
Fundos de Ações	**1.488.304,15**	**4,25%**	**5,00%**			**Art. 8o, Inciso III**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	857.542,52	2,45%		289.209.919,35	0,30%	OK	OK	OK	-0,89%	-9,15%	-8,07%	-6,77%	-9,11%
GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA	630.761,63	1,80%		272.472.829,72	0,23%	OK	OK	OK	1,59%	-2,23%	1,76%	-3,04%	-0,41%
Fundos Multimercados	**992.533,91**	**2,84%**	**5,00%**			**Art. 8o, Inciso IV**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	111.845,60	0,32%		216.172.142,08	0,05%	OK	OK	OK	1,91%	4,92%	7,70%	16,23%	11,73%
VOTORANTIM ATUARIAL MULT CRED PRIV FI	880.688,31	2,52%		127.592.448,37	0,69%	OK	OK	OK	0,42%	0,96%	4,50%	11,36%	8,65%
Fundos de Participações			**5,00%**			**Art. 8o, Inciso V**					**Alocação:**		
Fundos de Investimento Imobiliários			**5,00%**			**Art. 8o, Inciso VI**					**Alocação:**		

1 - As informações utilizadas na geração deste enquadramento foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade da Risk Office quaisquer erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação;
2 - Os dados de mercado utilizados para verificação do enquadramento foram obtidos junto a fontes públicas nas quais a Risk Office deposita confiança. Entretanto, a Risk Office não se responsabiliza pela acurácia desses dados;
3 - Adicionalmente, é preciso ressaltar que este relatório é confidencial, de uso restrito dos contratantes e de caráter informativo. Não deve, portanto, ser utilizado para embasar quaisquer procedimentos junto aos órgãos reguladores ou fiscalizadores sem prévia autorização;
4 - Este documento tem caráter meramente informativo, cabendo única e exclusivamente ao usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização que faça ou venha a fazer das informações. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

BANCO CENTRAL DO BRASIL

Gerin

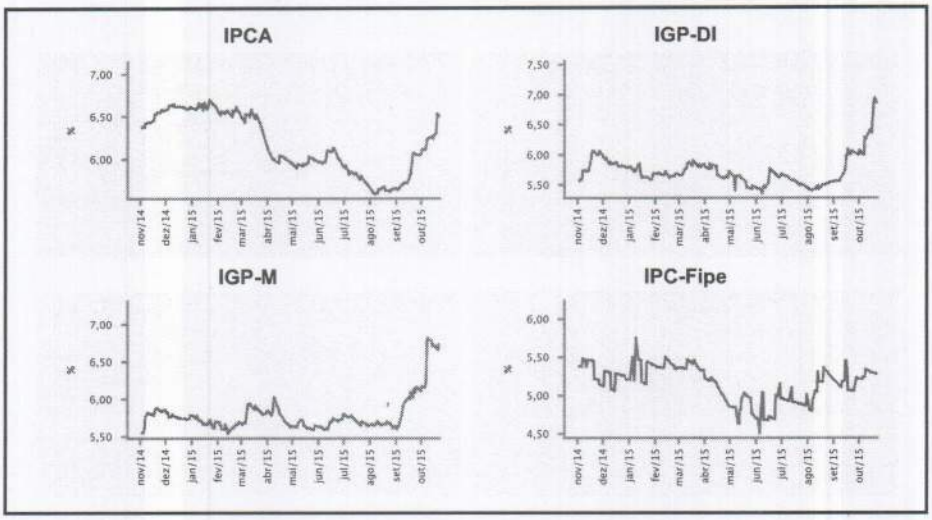
Focus - Relatório de Mercado

23 de outubro de 2015

Expectativas de Mercado Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,05	6,27	6,50	▲ (7)
IGP-DI (%)	6,04	6,36	6,85	▲ (4)
IGP-M (%)	6,16	6,72	6,68	▼ (2)
IPC-Fipe (%)	5,06	5,30	5,28	▼ (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

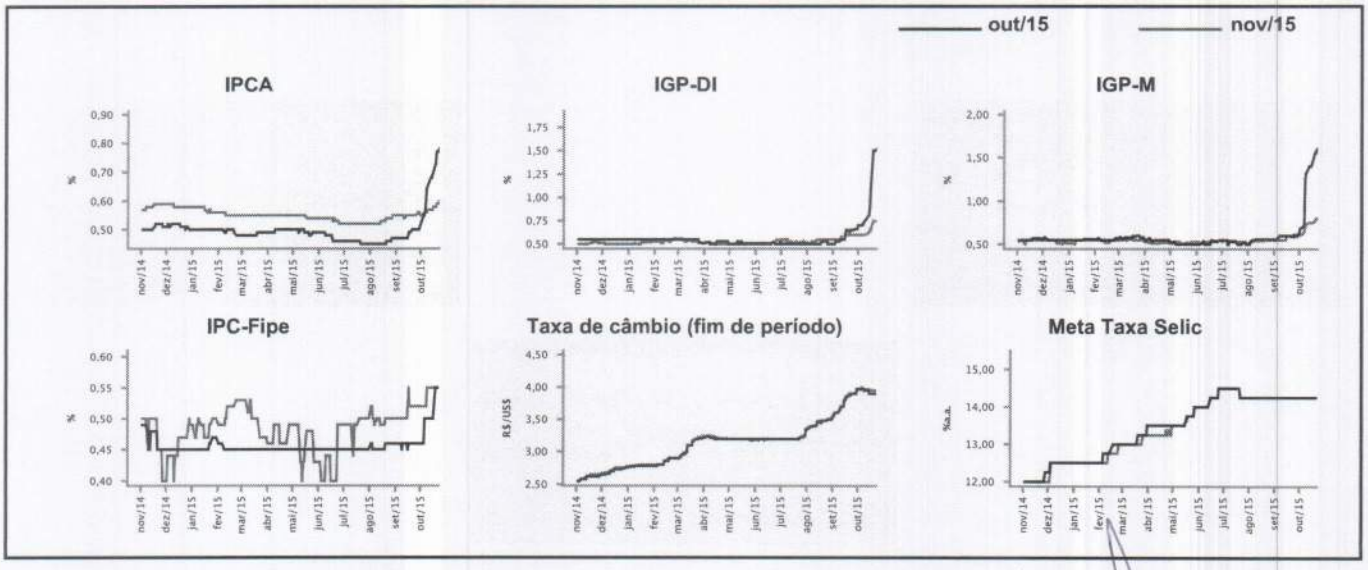
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	out/15				nov/15			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,50	0,70	0,78	▲ (6)	0,55	0,58	0,60	▲ (3)
IGP-DI (%)	0,65	1,09	1,52	▲ (4)	0,60	0,65	0,75	▲ (2)
IGP-M (%)	0,61	1,43	1,60	▲ (5)	0,60	0,75	0,80	▲ (4)
IPC-Fipe (%)	0,46	0,50	0,55	▲ (1)	0,52	0,55	0,55	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,90	3,90	3,90	= (1)	3,90	3,96	3,95	▼ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	14,25	14,25	-		14,25	14,25	14,25	= (13)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Gerin

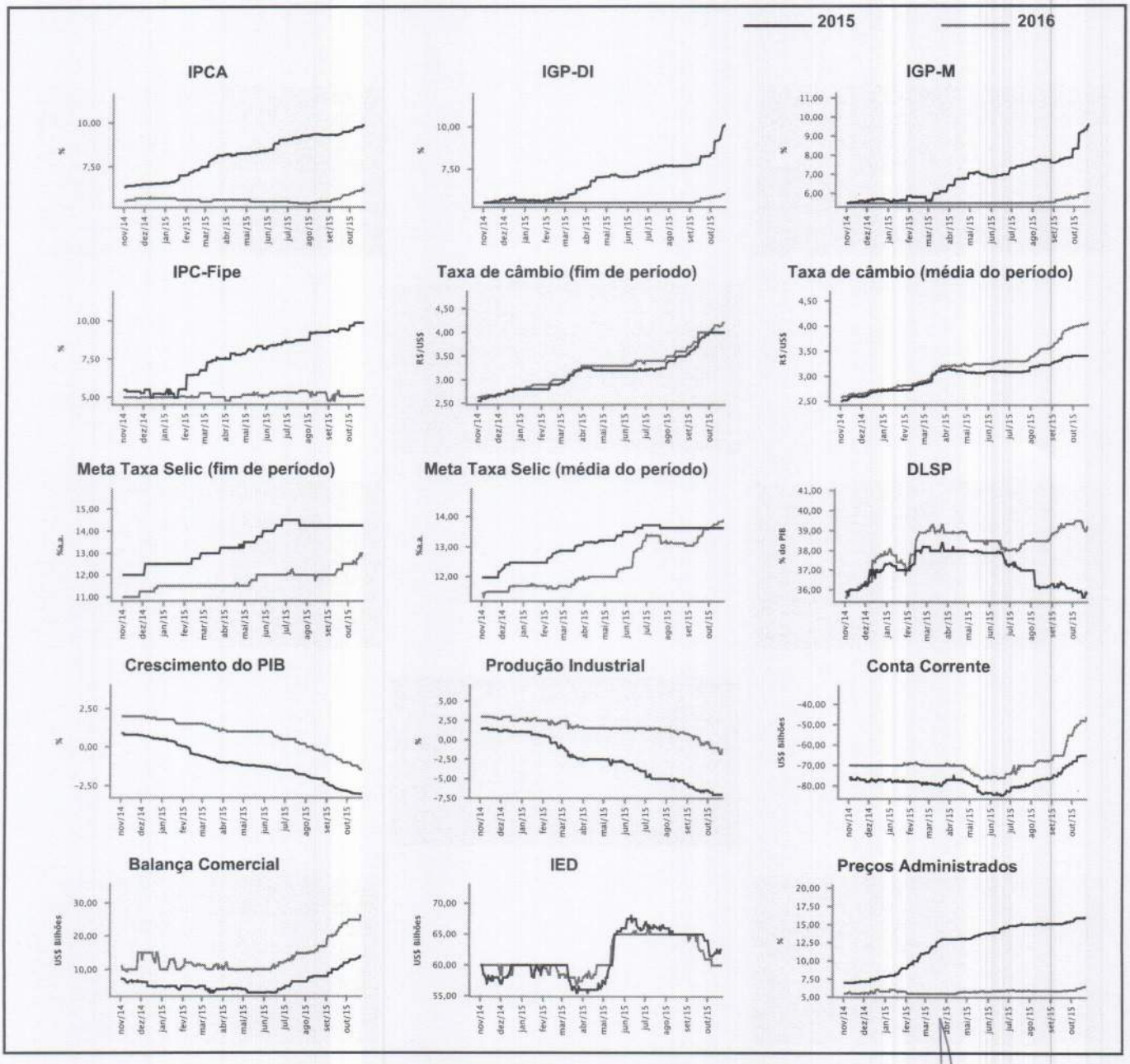
Focus - Relatório de Mercado

23 de outubro de 2015

Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	2015				2016			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	9,46	9,75	9,85	▲ (6)	5,87	6,12	6,22	▲ (12)
IGP-DI (%)	8,26	9,46	10,11	▲ (8)	5,75	5,89	6,00	▲ (4)
IGP-M (%)	7,88	9,33	9,59	▲ (8)	5,80	5,96	6,01	▲ (3)
IPC-Fipe (%)	9,46	9,86	9,86	= (2)	5,04	5,09	5,12	▲ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,95	4,00	4,00	= (3)	4,00	4,13	4,20	▲ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R$/US$)	3,39	3,41	3,41	= (3)	3,96	4,03	4,05	▲ (13)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (13)	12,50	12,75	13,00	▲ (3)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	13,63	13,63	13,63	= (13)	13,59	13,83	13,88	▲ (7)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	36,10	35,65	35,85	▲ (1)	39,35	39,20	39,20	= (1)
PIB (% do crescimento)	-2,80	-3,00	-3,02	▼ (15)	-1,00	-1,22	-1,43	▼ (3)
Produção Industrial (% do crescimento)	-6,65	-7,00	-7,00	= (2)	-0,60	-1,00	-1,50	▼ (1)
Conta Corrente (US$ Bilhões)	-70,00	-65,00	-65,00	= (1)	-55,00	-47,75	-46,35	▲ (5)
Balança Comercial (US$ Bilhões)	11,00	13,20	14,00	▲ (5)	23,50	25,00	26,30	▲ (1)
Invest. Estrangeiro Direto (US$ Bilhões)	65,00	62,50	62,50	= (1)	62,30	60,00	60,00	= (2)
Preços Administrados (%)	15,50	16,00	16,11	▲ (1)	5,92	6,35	6,60	▲ (6)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Focus - Relatório de Mercado

23 de outubro de 2015

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	out/15				nov/15			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,60	0,73	0,81	▲ (3)	0,60	0,61	0,63	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,71	1,40	1,50	▲ (3)	0,60	0,60	0,60	= (9)
IGP-M (%)	0,60	1,61	1,61	= (2)	0,55	0,70	0,70	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,97	3,90	3,90	= (1)	3,99	3,96	3,96	= (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	14,25	14,25	-		14,25	14,25	14,25	= (13)

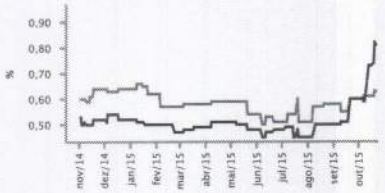
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

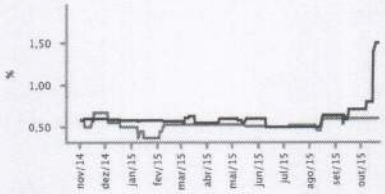
out/15 nov/15

CURTO PRAZO

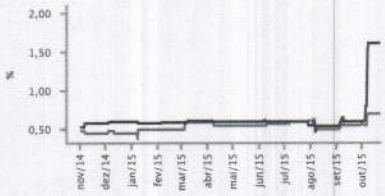
IPCA - Top 5



IGP-DI - Top 5

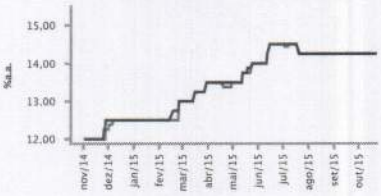


IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5

Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2015				2016			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	9,63	9,82	10,05	▲ (3)	6,39	6,26	6,36	▲ (1)
IGP-DI (%)	8,58	9,62	9,82	▲ (3)	6,00	6,17	6,17	= (2)
IGP-M (%)	7,74	9,21	9,32	▲ (1)	6,06	6,17	6,17	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,00	3,98	3,98	= (2)	4,00	4,27	4,27	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (13)	12,50	12,50	12,50	= (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	9,61	9,81	9,95	▲ (2)	6,46	6,72	7,30	▲ (1)
IGP-DI (%)	8,25	9,77	10,03	▲ (1)	6,00	5,57	5,57	= (2)
IGP-M (%)	8,57	9,40	9,49	▲ (1)	6,24	7,00	6,93	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,80	4,10	4,10	= (1)	4,00	4,10	4,10	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (18)	12,38	12,75	12,75	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Focus - Relatório de Mercado

23 de outubro de 2015

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	out/15				nov/15			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,58	0,68	0,81	▲ (3)	0,57	0,60	0,66	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,66	1,25	1,50	▲ (4)	0,58	0,65	0,74	▲ (1)
IGP-M (%)	0,58	1,61	1,68	▲ (1)	0,54	0,77	0,77	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,96	3,91	3,91	= (1)	3,96	3,96	3,96	= (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	14,25	14,25	-		14,31	14,25	14,25	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado								
Média - top 5	2015				2016			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	9,65	9,82	10,15	▲ (3)	6,49	6,04	6,08	▲ (1)
IGP-DI (%)	8,48	9,60	9,97	▲ (4)	6,37	6,29	6,39	▲ (1)
IGP-M (%)	7,70	9,45	9,53	▲ (1)	6,07	6,20	6,20	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,94	3,98	3,98	= (1)	3,99	4,21	4,21	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,31	14,25	14,25	= (1)	12,60	12,62	12,81	▲ (2)
Médio prazo								
IPCA (%)	9,66	9,81	10,05	▲ (2)	6,47	6,78	7,22	▲ (7)
IGP-DI (%)	8,24	9,75	9,98	▲ (1)	6,18	5,69	5,69	= (2)
IGP-M (%)	8,67	9,59	9,80	▲ (1)	6,70	6,75	6,84	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,88	4,08	4,08	= (1)	4,09	4,16	4,16	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (8)	12,75	12,42	12,63	▲ (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)