ATA DA 43ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Aos trinta dias do mês de novembro de dois mil e quinze (30/11/2015), na sala de reuniões do CONCHAL***PREV***, sita na Rua XV de Novembro, 587, Centro, realizou-se a 43.ª Sessão Ordinária do Comitê de Investimentos do CONCHAL***PREV***, instituído pela Portaria n.º 264, de 03 de novembro de 2015. 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 42ª 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) Apresentação e estudo sobre a Portaria ConchalPrev 264, de 03 de novembro de 2015, que institui e regulamenta o COMIN nos termos da Portaria MPS 519/11 com a redação dada pela Portaria MPS 440/13. **03) Análise da conjuntura econômica** nacional e internacional no mês de outubro de 2015. A análise da conjuntura foi realizada com textos e indicadores produzidos pelo mercado como de costume. **04) 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. Também foram feitas as seguintes aplicações novas: fundo Caixa FI Brasil IMA-B 5+ no valor de R$5.000.000,00 resgatados do fundo Caixa Brasil IRFM-1 Títulos Públicos RF, no dia 04/11, fundo BB RPPS Renda Fixa IMAB FI, no valor de R$4.000.000,00 e BB RPPS Renda Fixa IMAB 5+ FI, no valor de R$2.918.259,75 no dia 04/11 e mais R$204.316,89 no dia 05/11, para estas aplicações foi realizado o resgate total do fundo BB Previdenciário RF Perfil. Também diversificamos a aplicação da taxa de administração que estava concentrada em apenas um fundo curto prazo. Foi realizado um resgate de R$500.000,00 do fundo Previdenciário IFR-M1 Títulos Públicos FIC e aplicados no fundo BB Previdenciário IRF-M Títulos Públicos FI, no dia 12/11. Neste mês ainda tivemos a liquidação do fundo FIDC DACASA FINANCEIRA 2 SERIE SENIOR cujo valor foi transferido para a conta corrente do ConchalPrev e aplicado no fundo curto prazo Previdenciário IFR-M1 Títulos Públicos FIC até a próxima reunião da Diretoria e Conselhos para que o recurso possa ser aplicado em um fundo mais aderente a política de investimentos e ao passivo do RPPS. **05) Rentabilidade do mês:** Foi apresentado o relatório consolidado de rendimentos do mês de outubro, com retorno de 1,48%, contra meta de 1,31%. Neste mês a assessoria RiskOffice apresentou na reunião geral dos Conselhos o resultado dos investimentos no trimestre. **06) 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 29 de dezembro 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"*

43.ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 30/11/2015

LISTA DE PRESENÇA

NOME	CARGO	ASSINATURA
Mª Paula C. L. Rui	Dir. Financeiro	
Dalva J. G. Ruiz	Presidente	
Adenir A. Azevedo	DAJ/GESTÃO	

CENÁRIO MACROECONÔMICO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Em outubro, o governo anunciou a aguardada reforma ministerial que incluiu a extinção de 8 ministérios, 30 secretarias, 3 mil cargos comissionados e redução de 10% nos salários da presidente, do vice e dos ministros. A reforma também incluiu a troca de dez ministros, com destaque para a troca do titular da Casa Civil. O objetivo central deste movimento foi aumentar a articulação do Executivo com o Congresso Nacional, para tentar evitar a derrubada de vetos presidenciais e a aprovação das chamadas "pautas-bombas", que poderiam comprometer os cofres públicos em aproximadamente R$400 bilhões nos próximos 4 anos, dificultando ainda mais o ajuste fiscal em curso.

Neste mês, o Ibovespa variou 1,80%, quebrando a sequência de três meses de queda, no ano o índice recuou 8,28%. Os destaques positivos do mês foram a BRASKEM e KROTON, que valorizaram 30,65% e 27,89% respectivamente após melhoras no horizonte das empresas. A valorização do barril do petróleo e do minério de ferro refletiram positivamente nas ações da PETROBRAS e VALE, PETR3 (9,84%), PETR4 (6,49%), VALE5 (7,94%) e VALE3 (4,96%). Pelo lado negativo, os responsáveis foram os resultados do terceiro trimestre. Após prejuízo bilionário, a USIMINAS afundou 17,01% no mês, a JBS caiu 15,18% e a BRASIL FOODS apresentou queda de 14,86%. Os índices Small Caps e Dividendos variaram 5,45% e 6,45% respectivamente, entretanto, no ano ainda apresentam as piores performances entre os principais índices de renda variável.

ENQUADRAMENTO LEGAL

CONCHAL

30/10/2015

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	**35.627.521,59**	**100,00%**	**210,00%**						**1,48%**	**-0,56%**	**1,05%**	**8,33%**	**8,30%**
META ATUARIAL (INPC + 6%)									**1,26%**	**3,03%**	**7,00%**	**16,95%**	**14,50%**
META ATUARIAL (IPCA + 6%)									**1,31%**	**3,08%**	**6,86%**	**16,53%**	**13,92%**
Títulos Públicos	**3.499.851,59**	**9,82%**	**15,00%**			**Art. 7o, Inciso I, Alínea A**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
CARTEIRA PRÓPRIA CONCHAL	3.499.851,59	9,82%							2,21%	-3,51%	-2,86%	2,89%	3,21%
Fundos que contenham somente títulos públicos	**16.471.776,67**	**46,23%**	**80,00%**			**Art. 7o, Inciso I, Alínea B**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	2.260.873,09	6,35%		7.916.877.117,21	0,03%	OK	OK	OK	1,30%	3,21%	6,42%	11,97%	10,14%
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUBL IPCA I FI	571.047,64	1,60%		311.579.977,93	0,18%	OK	OK	OK	1,24%	-1,41%	1,03%	6,38%	6,15%
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUBL IX FI	6.325.750,66	17,76%		2.179.955.406,02	0,29%	OK	OK	OK	2,21%	3,93%	-	-	-
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	7.314.105,28	20,53%		8.889.060.438,29	0,08%	OK	OK	OK	1,30%	3,29%	6,52%	12,14%	10,30%
Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA			**40,00%**			**Art. 7o, Inciso III, Alínea A**					**Alocação:**		
Fundos de Renda Fixa (Normal)	**11.002.167,99**	**30,88%**	**30,00%**			**Art. 7o, Inciso IV, Alínea A**					**Alocação:**	Desenquadrado	
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA III FI	3.503.169,10	9,83%		928.310.314,48	0,38%	OK	OK	OK	1,26%	3,05%	7,02%	16,53%	14,13%
BB RPPS RENDA FIXA FLUXO FIC FI	370.455,47	1,04%		893.112.662,82	0,04%	OK	OK	OK	1,03%	3,14%	6,31%	11,90%	10,05%
BB RPPS RENDA FIXA PERFIL FIC FI	7.128.543,42	20,01%		5.798.165.028,87	0,12%	OK	Desenquadrado	OK	1,12%	3,39%	6,86%	13,01%	10,96%
FIDC			**10,00%**			**Art. 7o, Inciso VI**					**Alocação:**		
FIDC Fechado	**481.969,26**	**1,35%**	**5,00%**			**Art. 7o, Inciso VII, Alínea A**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
FIDC DACASA FINANCEIRA 1 SERIE SEN	481.969,26	1,35%		29.089.740,65	1,66%	OK	OK	OK	-3,45%	-9,39%	-16,55%	-	-
Fundo Crédito Privado	**1.643.059,38**	**4,61%**	**5,00%**			**Art. 7o, Inciso VII, Alínea B**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
CAIXA FI BRASIL IPCA IX RF CRED PRIV	1.552.697,03	4,36%		92.448.489,90	1,68%	OK	OK	OK	1,12%	2,83%	6,52%	15,55%	13,28%
CAIXA FI BRASIL IPCA XI RF CRED PRIV	90.362,35	0,25%		106.087.216,84	0,09%	OK	OK	OK	1,19%	2,90%	6,57%	15,44%	13,24%
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	**1.520.754,40**	**4,27%**	**5,00%**			**Art. 8o, Inciso III**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	893.899,78	2,51%		301.471.481,76	0,30%	OK	OK	OK	4,24%	-4,26%	-5,75%	-4,91%	-5,26%
GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA	626.854,62	1,76%		270.452.029,56	0,23%	OK	OK	OK	-0,62%	-5,86%	-4,41%	-6,62%	-1,03%
Fundos Multimercados	**1.007.942,30**	**2,83%**	**5,00%**			**Art. 8o, Inciso IV**					**Alocação:**	**Enquadrado**	
GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	111.198,06	0,31%		212.530.105,51	0,05%	OK	OK	OK	-0,58%	1,91%	6,56%	14,03%	11,08%
VOTORANTIM ATUARIAL MULT CRED PRIV FI	896.744,24	2,52%		129.918.600,72	0,69%	OK	OK	OK	1,82%	1,17%	5,25%	12,01%	10,63%
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

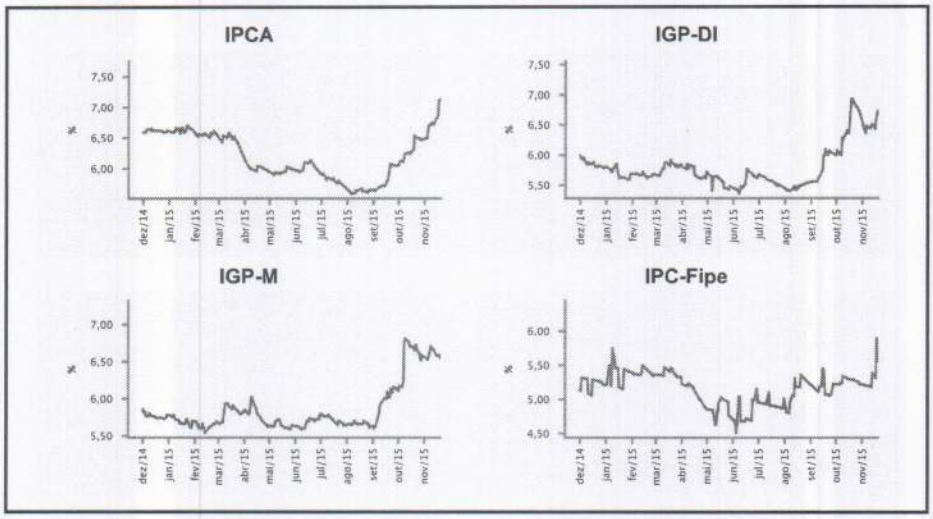
Focus - Relatório de Mercado

20 de novembro de 2015

Expectativas de Mercado Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,50	6,76	7,13	▲ (3)
IGP-DI (%)	6,85	6,49	6,67	▲ (2)
IGP-M (%)	6,68	6,64	6,55	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	5,28	5,38	5,57	▲ (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

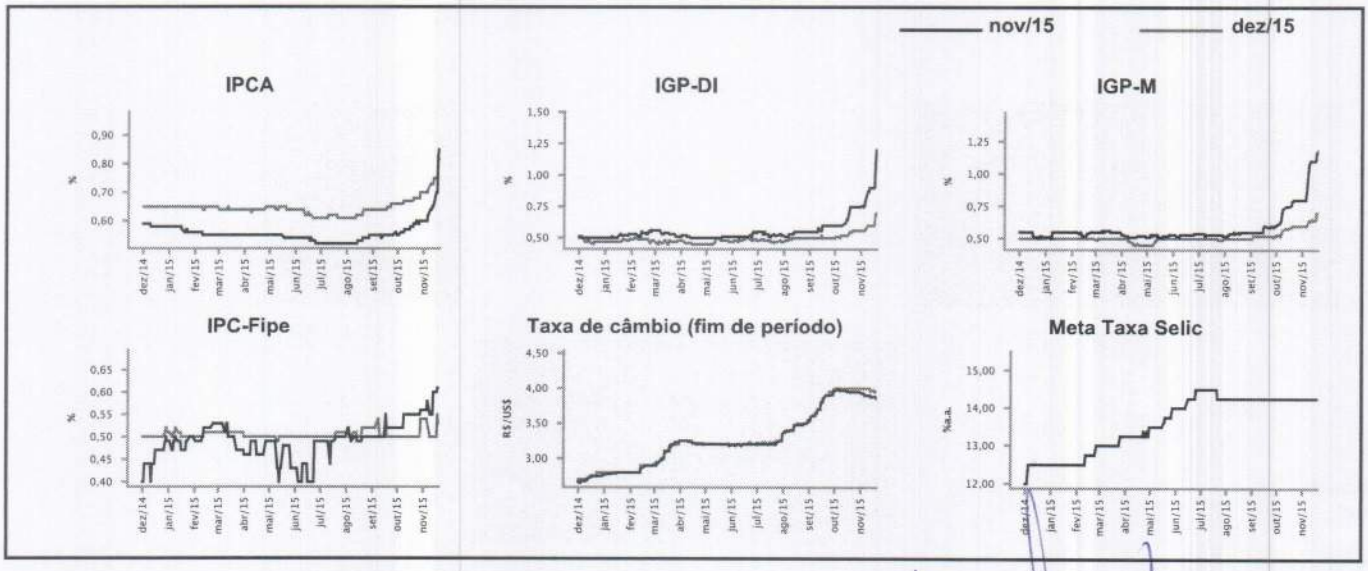
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	nov/15				dez/15			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,60	0,66	0,85	▲ (3)	0,68	0,75	0,82	▲ (5)
IGP-DI (%)	0,75	0,90	1,20	▲ (3)	0,56	0,60	0,70	▲ (3)
IGP-M (%)	0,80	1,10	1,18	▲ (3)	0,60	0,64	0,70	▲ (2)
IPC-Fipe (%)	0,55	0,60	0,61	▲ (4)	0,50	0,50	0,53	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,95	3,88	3,85	▼ (3)	4,00	3,96	3,95	▼ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (17)	-	-	-	

* 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)



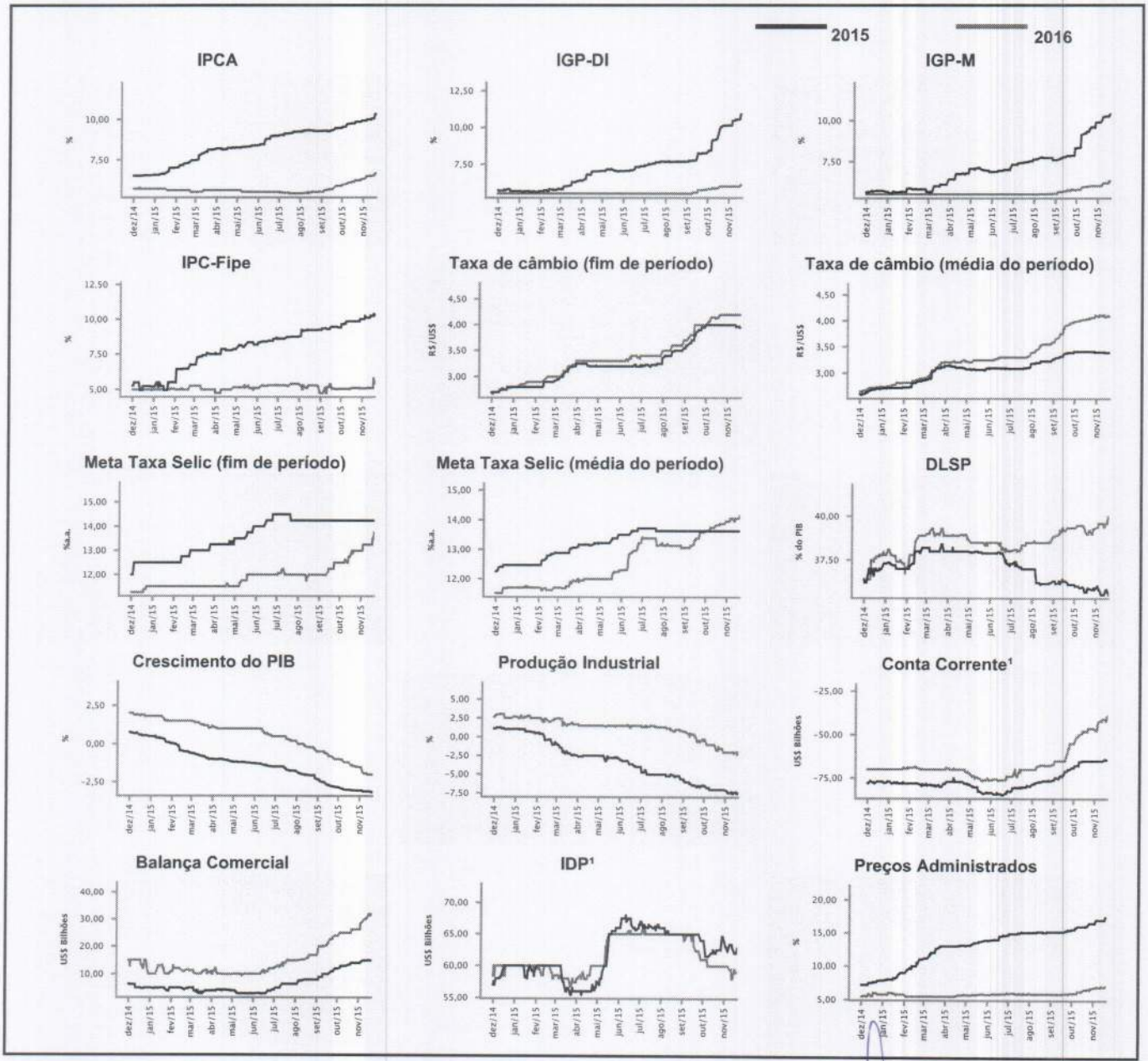
Focus - Relatório de Mercado

20 de novembro 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 (%)	9,85	10,04	10,33	▲ (10)	6,22	6,50	6,64	▲ (16)
IGP-DI (%)	10,11	10,54	10,90	▲ (12)	6,00	6,00	6,11	▲ (1)
IGP-M (%)	9,59	10,26	10,38	▲ (12)	6,01	6,19	6,29	▲ (2)
IPC-Fipe (%)	9,86	10,26	10,32	▲ (4)	5,12	5,12	5,46	▲ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,00	3,96	3,95	▼ (2)	4,20	4,20	4,20	= (4)
Taxa de câmbio - média do período (R$/US$)	3,41	3,39	3,39	= (1)	4,05	4,08	4,09	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (17)	13,00	13,25	13,75	▲ (1)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	13,63	13,63	13,63	= (17)	13,88	14,06	14,16	▲ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	35,85	35,50	35,50	= (1)	39,20	39,40	40,00	▲ (1)
PIB (% do crescimento)	-3,02	-3,10	-3,15	▼ (1)	-1,43	-2,00	-2,01	▼ (7)
Produção Industrial (% do crescimento)	-7,00	-7,40	-7,50	▼ (1)	-1,50	-2,15	-2,00	▲ (1)
Conta Corrente¹ (US$ Bilhões)	-65,00	-64,85	-64,35	▲ (2)	-46,35	-40,95	-39,10	▲ (3)
Balança Comercial (US$ Bilhões)	14,00	14,95	14,95	= (1)	26,30	30,55	31,78	▲ (3)
Invest. Direto no País¹ (US$ Bilhões)	62,50	62,80	62,80	= (1)	60,00	58,00	59,00	▲ (1)
Preços Administrados (%)	16,11	17,00	17,43	▲ (1)	6,60	7,00	7,00	= (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)



¹ Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balanço de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto no país (IDP) no lugar de IED e altera o cálculo do saldo em conta corrente. Para mais informações, acesse http://www.bcb.gov.br/?6MANBALPGTO.

Focus - Relatório de Mercado

20 de novembro de 2015

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	nov/15				dez/15			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,63	0,69	0,92	▲ (3)	0,75	0,90	1,03	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,60	0,95	1,27	▲ (1)	0,50	0,62	0,70	▲ (3)
IGP-M (%)	0,70	1,19	1,22	▲ (3)	0,48	0,65	0,67	▲ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,96	3,88	3,81	▼ (4)	3,98	3,95	3,91	▼ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (17)	-	-	-	

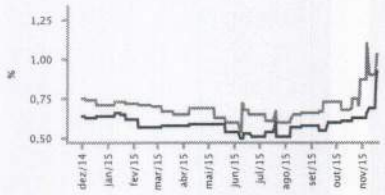
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

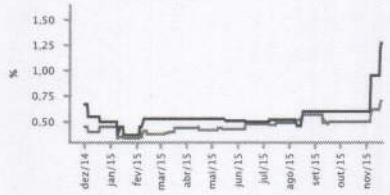
CURTO PRAZO

nov/15 dez/15

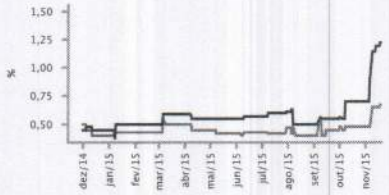
IPCA - Top 5



IGP-DI - Top 5

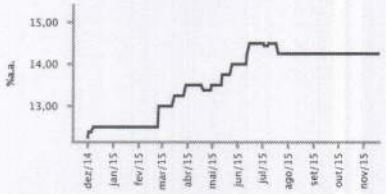


IGP-M - Top 5



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 (%)	10,05	10,34	10,67	▲ (1)	6,36	6,38	6,53	▲ (2)
IGP-DI (%)	9,82	10,64	11,07	▲ (3)	6,17	6,17	6,17	= (6)
IGP-M (%)	9,32	10,26	10,43	▲ (5)	6,17	6,53	6,53	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,98	3,95	3,91	▼ (2)	4,27	4,25	4,25	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (17)	12,50	12,75	13,00	▲ (2)
Médio prazo								
IPCA (%)	9,95	10,28	10,53	▲ (6)	7,30	6,98	6,98	= (2)
IGP-DI (%)	10,03	10,41	10,99	▲ (1)	5,57	5,86	6,05	▲ (3)
IGP-M (%)	9,49	10,19	10,70	▲ (2)	6,93	6,53	6,53	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,10	3,90	3,90	= (1)	4,10	4,40	4,40	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (22)	12,75	13,00	13,00	= (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)

Focus - Relatório de Mercado

20 de novembro de 2015

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	nov/15				dez/15			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,66	0,70	0,93	▲ (3)	0,84	0,94	1,02	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,74	0,90	1,29	▲ (1)	0,49	0,63	0,69	▲ (3)
IGP-M (%)	0,77	1,14	1,23	▲ (3)	0,51	0,64	0,69	▲ (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,96	3,86	3,82	▼ (4)	3,98	3,95	3,93	▼ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (5)	-	-	-	

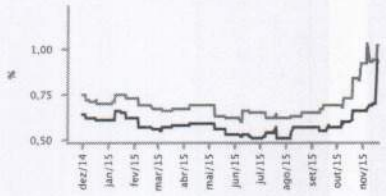
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

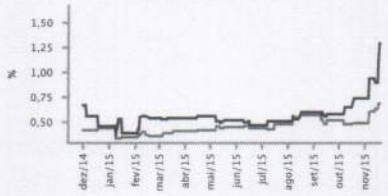
nov/15 dez/15

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								
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 (%)	10,15	10,32	10,65	▲ (1)	6,08	6,37	6,50	▲ (2)
IGP-DI (%)	9,97	10,59	11,08	▲ (1)	6,39	6,58	6,68	▲ (1)
IGP-M (%)	9,53	10,29	10,45	▲ (5)	6,20	6,66	6,66	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,98	3,95	3,93	▼ (2)	4,21	4,21	4,19	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (5)	12,81	12,72	13,09	▲ (2)
Médio prazo								
IPCA (%)	10,05	10,30	10,55	▲ (6)	7,22	6,89	7,08	▲ (1)
IGP-DI (%)	9,98	10,65	11,08	▲ (3)	5,69	6,25	6,56	▲ (3)
IGP-M (%)	9,80	10,34	10,61	▲ (2)	6,84	6,71	6,86	▲ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,08	3,94	3,94	= (1)	4,16	4,29	4,29	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	14,25	14,25	14,25	= (12)	12,63	13,20	13,20	= (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)