



Rua Joaquim de Góes, 665 – Centro
Leme/SP – CEP 13.610-108
CNPJ. 11.639.339/0001-59
Fone (19) 3573-7521
contato@lemeprev.com.br
www.lemeprev.com.br

ATA DA 27 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos trinta dias do mês de dezembro do ano de dois mil e quatorze, reuniram na sala de reuniões da sede do LEMEPREV, situado à Rua Joaquim de Góes, nº 665 – Centro – Leme – SP, às nove horas e quinze minutos, os membros do Comitê de Investimentos, nomeados através da Portaria nº 84-A/2014, constatando a presença de todos. Em seguida realizou-se a verificação dos investimentos e os resgates financeiros, constatando que no mês novembro/2014 foram realizados **aportes** no valor total de R\$1.897.631,90 no Fundo CAIXA FI BRASIL REREFERENCIADO DI LP. Realizou-se **resgate** no montante de R\$390.616,00, sendo R\$309.366,41 do CAIXA FI BRASIL REREFERENCIADO DI LP, R\$80.819,74 do FIDC BVA ITÁLIA SENIOR e R\$429,85 do FIDC Multisetorial Master III, os dois últimos amortizados conforme regulamento. Quanto à **concentração**, os Fundos de RENDA FIXA atingiram, em novembro/2014, o montante de R\$88.082.523,92, perfazendo 96% do PL, sendo que: os Fundos 100% Títulos Públicos totalizaram R\$61.358.500,06 (66,57% do PL); os Fundos Renda Fixa (IMA ou IDK) somaram R\$20.027.671,37 (21,73% do PL), em Renda Fixa e Referenciado não Crédito Privado o valor de R\$5.365.594,78 (5,82%), em FIDC Aberto consta o valor de R\$1.021.681,38 (1,11% do PL) e em FIDC Fechado consta o valor de R\$309.076,33 (0,34% do PL). Os Fundos de RENDA VARIÁVEL totalizaram o valor de R\$4.088.173,17, o que equivalente a 4% do PL, onde R\$1.783.083,99 (1,93% do PL) trata-se de investimento em Fundo de Ações, R\$1.349.277,66 (1,46% do PL) em Fundo de Investimentos por Participação e R\$955.811,52 (1,04% do PL) em Fundo de Investimentos Imobiliários. Após análise, constatou-se que os investimentos estão de acordo com a política de investimentos e legislações específicas vigentes. Conforme análise da RiskOffice – setembro/2013 – encontra-se desenquadrado perante o Art.8º, II, § único, da Resolução 3.922/10, o Fundo VIX Small Caps/Genus Institucional Value Fia. Aguardamos as adequações necessárias no regulamento, observando que perante o Ministério da Previdência os investimentos LEMEPREV estão de acordo com a legislação vigente. Passou-se para o exame dos fundos de investimentos quanto à **rentabilidade** nos últimos 12 meses, onde foi verificado o seguinte: **RENDA**

amr.

FIXA - BB IRF M com 12,1776%↑, BB IDKA 2 com 12,6750%↑, BB IRF-M 1 com 10,1262%↑, CEF IMA B 5 com 12,6611%↑, CEF IMA-B com 18,0773%↑, CEF IRF-M 1 com 10,2610%↑, CEF IDKA2 com 12,8404%↑, CEF NOVO BRASIL com 17,87%↑, BRADESCO FI RF IRF-M 1 com 10,24%↑, ITAU Inflação 5 com 12,46%↑, ITAU Soberano com 10,21%↑, VIX IMA B com 3,84%↑, LMX IMA B com 13,80%↑, BB PERFIL FC com 10,78%↑, CEF FI BRASIL RF DI LP com 10,68%↑, FIDC BVA MASTER III com 257.935,31%↑, FIDC BVA ITÁLIA com 192,36%↓, FIDC QUATÁ com 14,08%↓. **RENDA VARIÁVEL** – BB AÇÕES CIELO com 31,96%↑, ÁTICO FLORESTAL com 7,95%↓ e GENUS INSTITUCIONAL VALUE FIA com -29,37%↓. O desempenho da carteira de investimentos Lemeprev atingiu em novembro/2014 (acumulado no ano) o percentual de 12,56%, frente à meta atuarial de 11,38% (IPCA + 6%). Foram analisadas as publicações a seguir: www.infomoney.com.br – (29/12/2014) – **As 4 indicações de Joaquim Levy para a retomada do crescimento em 2016** – Em entrevista ao jornal Valor Econômico, o futuro Ministro da Fazenda, Joaquim Levy, detalhou o programa para a retomada em 2016, “fundado em alicerces mais liberais”. Confira as quatro principais indicações que Levy deu sobre as suas políticas para que o crescimento volte a ser uma realidade para o Brasil, de acordo com a LCA Consultores. 1 – Elevação da poupança. Levy afirmou que o fluxo estrangeiro de capitais para o Brasil poderá diminuir por conta de mudanças nas políticas econômicas dos EUA e China e que, na sua visão, estas economias já começaram a adotar políticas mais contracionistas e essa tendência se manterá nos próximos anos. Desta forma, cabe ao Brasil elevar a poupança via um ajuste fiscal imediato e a contenção do crescimento do crédito. 2 – Política Fiscal. O esforço primário poderá superar a meta de R\$66 bilhões se considerar a redução dos subsídios, afirma Levy, sinalizando ainda que o Tesouro deixará de arcar com despesas na área de energia, pois a Contas de Desenvolvimento Energético terá de ser bancada pelos consumidores de energia. Ele também destacou que esses consumidores terão de pagar pelo custo mais alto da geração térmica. As medidas finais serão anunciadas em 2015. 3 – Comércio Exterior. No âmbito da política de comércio exterior, Levy defendeu uma maior abertura comercial através das diminuições das barreiras comerciais. 4 – Política Parafiscal. Em relação a esse tema, o

futuro ministro destacou o seu objetivo de reduzir a dualidade no mercado de crédito entre bancos públicos e privados e entre operações subsidiadas e com taxas de juros livres. Entre as ações que já foram tomadas, estão a elevação da TJLP para 5,5% ao ano e a majoração das taxas de juros do Programa de Sustentação dos Investimentos do BNDES. Os bancos oficiais de crédito terão de aumentar sua eficiência na utilização dos recursos disponíveis. Neste cenário, Levy voltou a destacar que o mercado de capitais poderá ter um papel importante nesse processo. E essas mudanças na política de crédito dos bancos oficiais poderá aumentar a eficiência da política monetária. Levy ainda falou que os membros de sua equipe serão nomeados brevemente. **Banco Central do Brasil – Relatório de Mercado – Focus – (28/11/2014) – Expectativas de Mercado Mediana – Agregado – IPCA 2014 6,43%= e 2015 6,49%▲; Meta Taxa Selic fim de período 2014 11,50%= e 2015 12,00%=; PIB 2014 0,19%▼ e 2015 0,77%▼.** Terminada a reunião às onze horas e quinze minutos e não havendo mais nada a deliberar, eu *KARINA HABERMANN*, lavrei a presente Ata, que vai assinada por mim e demais membros presentes, para que seja disponibilizada ao Gestor e demais consultas.



GERSIANE GOMES BARBOSA

Presidente - Certificação ANBIMA CPA 10



KARINA HABERMANN

Secretária

Certificação ANBIMA CPA 10



CLAUDIA DAMETTO TAMBOLIN

Membro