

Comitê de Investimentos

Ata de Reunião

Data: 11 de Junho de 2019

Reunião Solicitada: Comitê

Tipo: Extraordinária

Local: Auditório

Participantes: Carlos A. R. Bahia, Marcos Gomes de Lima e Mayara L de L Barbosa

PAUTA: Cenário Político-Financeiro

Com a palavra o Sr. Carlos Bahia, na qual agradeceu a presença do Sr. Vinicius Tonidantel Borini, Gerente Executivo da Caixa Econômica, alocado na GEICO que é a Gerência Nacional de Investidores Corporativos, na qual apresentou as premissas do mercado financeiro nacional e internacional e suas perspectivas da queda da taxa de juros. Relatou também sobre o risco fiscal mostrando que o governo federal tem uma boa base no congresso, dando condições de uma governabilidade. Mas ressaltou sobre as possíveis dificuldades nas reformas tanto previdenciária e fiscal. O Sr. Vinicius também apresentou as expectativas do IPCA, Selic, PIB e câmbio para final de 2019 e 2020 tanto as projeções da Caixa como também do relatório Focus do Banco Central, como mostramos a seguir.

PROJEÇÕES

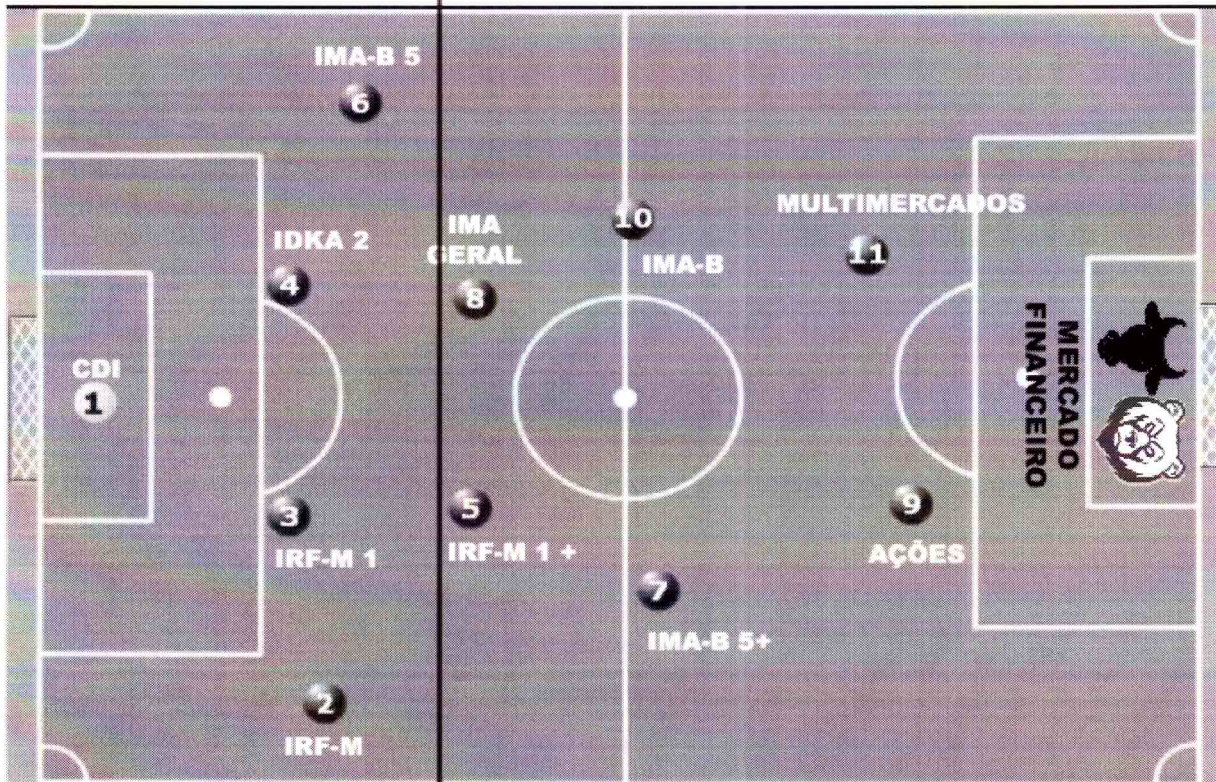
Expectativas do Mercado FOCUS / CAIXA		
INDICADOR	2019	2020
IPCA	3,89%	4,00%
	3,90%	4,02%
SELIC	6,50%	7,00%
	6,00%	6,00%
PIB	1,00%	2,23%
	0,50%	2,00%
CÂMBIO	R\$ 3,80	R\$ 3,80
	R\$ 3,81	R\$ 3,72

■ Projeções Relatório FOCUS (07/06/2019)

■ Projeções VIART/CAIXA (27/05/2019)

Fonte: Banco Central e CAIXA/GERAT

Dando sequência a sua apresentação, o Sr. Vinicius falou sobre a análise subjetiva do mercado, classificando o mesmo com um cenário incerto, defendendo uma diversificação da carteira com títulos pré-fixados e que pagam IPCA, uma posição em títulos de multimercados e em fundos de ações. Além de uma proteção da carteira com títulos de até 2 anos de vencimento. Conforme vemos na tabela abaixo.




Com a palavra o Sr. Carlos Bahia, na qual agradeceu a apresentação do Sr. Vinicius e concordou com a exposição do apresentador para um balanceamento na carteira de investimentos adequando a nova realidade.



Carlos A. R. Bahia



Marcos Gomes de Lima



Mayara L de L Barbosa