



IPREVI – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES  
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA



IPREVI – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES  
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA



### **ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI - COMINIPREVI - 22/08/2018**

Aos vinte e dois dias do mês de agosto de dois mil e dezoito às 10:00 (dez) horas, na Sala de Reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia – IPREVI, localizado a Avenida dos Expedicionários, nº 301, Centro, Itatiaia-RJ, deu-se início a 7ª (sétima) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos - COMINIPREVI, no exercício vigente, convocados para a presente reunião, através da Carta/COMINIPREVI/009/2018. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: César Rodrigues Rocha, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, Ives Pereira Tavares, Andréa da Silva Lima, Edgar Soares de Aguiar e Alessandra Arantes Marques, Renildo Máximo Barbosa e Rosemary Pereira G. Nascimento. A reunião apresentou como pauta os seguintes assuntos: a) Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Julho/2018; b) Apresentação do Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Julho/2018; c) Análise dos Fundos de Investimentos; d) Aprovação de APR para o mês de Setembro de 2018; e) Outros. A diretora presidente iniciou a reunião realizando a entrega do Relatório Analítico dos investimentos do mês: Julho/2018, elaborado pela Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos. Foi demonstrado que no mês de Julho os recursos do IPREVI foram alocados da seguinte forma: Instituição Banco do Brasil Gestão de Recursos DTVM, o montante de R\$ 17.162.849,70 (dezessete milhões, cento e sessenta e dois mil, oitocentos e quarenta e nove reais e setenta centavos), Caixa Econômica Federal o montante de R\$ 48.407.747,43 (quarenta e oito milhões, quatrocentos e sete



mil, setecentos e quarenta e sete reais quarenta e três centavos), Itaú o valor de R\$ 16.981.507,64 (dezesseis milhões, novecentos e oitenta e um mil, quinhentos e sete reais e sessenta e quatro centavos), Banco Bradesco o valor de R\$ 8.145.412,48 (oito milhões, cento e quarenta e cinco mil, quatrocentos e doze reais e quarenta e oito centavos), BEM DTVM (Adm. Bradesco) o valor de R\$ 2.146.327,30 (dois milhões, cento e quarenta e seis mil, trezentos e vinte e sete reais e trinta centavos), BRB DTVM (Adm. Infinity) o montante de R\$ 5.104.198,60 (cinco milhões, cento e quatro mil, cento e noventa e oito reais e sessenta centavos), ICLA TRUST (Adm. Banco Santos) o valor de R\$ 82.891,61 (oitenta e dois mil, oitocentos e noventa e um reais e sessenta e um centavos). Nos segmentos de Renda Fixa totaliza o montante de R\$ 77.182.119,62 (setenta e sete milhões, cento e oitenta e dois mil, cento e dezenove reais e sessenta e dois centavos), sendo 78,70% (setenta e oito vírgula setenta por cento), e R\$ 20.848.815,14 (vinte milhões, oitocentos e quarenta e oito mil, oitocentos e quinze reais e quatorze centavos), sendo 21,26% (vinte e um vírgula vinte e seis por cento) em Renda Variável. Dando sequência, foi apresentado e entregue aos conselheiros o Demonstrativo dos Recursos aplicados pelo IPREVI, competência - Julho/2018, assinado pela tesoureira Ana Cristina Faustino, matrícula 1017 apresentando um valor global de R\$ 98.069.602,49 (noventa e oito milhões, sessenta e nove mil, seiscentos e dois reais e quarenta e nove centavos) evidenciando rentabilidade de R\$ 1.643.560,21 (um milhão, seiscentos e quarenta e três mil, quinhentos e sessenta reais e vinte e um centavos). Foi apresentado o Relatório Mensal da Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos demonstrando que no fechamento de Julho a rentabilidade da carteira do Instituto foi de 1,71% (um vírgula setenta e um por cento) frente uma Meta Atuarial para o mesmo período de 0,84% (zero vírgula oitenta e quatro por cento), representando assim um atingimento de 202,59% (duzentos e dois vírgula cinquenta e nove



por cento) da Meta Atuarial. A rentabilidade da carteira do Instituto no período acumulado foi de 3,42% (três vírgula quarenta e dois por cento), frente uma meta atuarial para o mesmo período de 6,48% (seis vírgula quarenta e oito por cento), representando assim um atingimento de 52,86% (cinquenta e dois vírgula oitenta e seis por cento) da Meta Atuarial. Foram apresentadas as perspectivas do mercado internacional e permanecem os temores com os desdobramentos da “guerra” comercial iniciada pelo governo Trump, ao mesmo tempo em que a economia americana mostra robustez, principalmente no mercado de trabalho, onde a taxa de desemprego se encontra nas mínimas histórica. Embora a intenção do FED seja a de elevar a taxa básica de juros em ritmo gradual, pressões inflacionárias, como as decorrentes de uma eventual alta maior do petróleo, poderão mudar esse quadro e trazer maior volatilidade para os mercados e para os ativos dos países emergentes, principalmente. No mercado nacional embora a inflação tenha voltado a se enfraquecer e em doze meses permaneça abaixo da meta do Banco Central, do lado fiscal a situação continua preocupante. Enquanto a evolução das receitas continue condicionada pelo baixo crescimento econômico, o crescimento das despesas segue avançando. Assim, no curto prazo, os mercados financeiro e de capitais permanecerão tendo seu desempenho altamente vinculado às eleições. Quanto às aplicações financeiras dos RPPS, o nosso Comitê de Investimento deliberou aconselharmos a manutenção de 15% na exposição aos fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) passamos recomendar uma exposição de 30% e não mais de 20%, por conta do melhor desempenho nas pesquisas dos candidatos bem vistos pelos mercados. E para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB’s diminuimos a alocação sugerida de 35%, para 25%. Permanece a recomendação de que, com a devida



cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo). Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também por conta da também por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais suprem a meta atuarial. Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%. Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%. Foi apresentada pela Consultoria de Investimentos a Análise do Fundo Imobiliário Brazilian Graveyard and Death care Services FII Care 11, conforme requisitado pela Diretoria, emitindo parecer favorável a aplicação, sendo a referida análise detalhada anexada a presente ata. Neste ato ficou acordado que a Diretora iria encaminhar aos membros do comitê a análise do fundo para um melhor estudo. Os membros do Comitê tomaram ciência e assinaram as Declarações de Veracidade dos meses de Abril, Maio e Junho de 2018. Após análise das orientações da Consultoria de Investimentos os membros do Comitê analisaram a carteira do RPPS e aprovaram sobre as movimentações necessárias visando adequação da mesma, que será realizada através da APR – Autorização de Aplicação e Resgate, disponibilizando as



mesmas no site e sendo devidamente arquivadas para futuras consultas e auditorias. Foi autorizado o resgate do montante de R\$ 600.000,00 (seiscentos mil reais) para custear o pagamento com despesas administrativas e previdenciárias. Nada mais havendo a ser tratado no dia a Sra. Alessandra Arantes Marques deu por encerrada a reunião.

Em tempo: Onde se lê deu-se início a 7ª (sétima) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos - COMINIPREVI, leia-se deu-se início a 8ª (oitava) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos – COMINIPREVI.