



**ATA DA 10ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI - COMINIPREVI  
13/10/2016**

Aos treze dias do mês de outubro de dois mil e dezesseis, às 10:00 (dez) horas, na Sala de Reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia – IPREVI, localizado à Rua Prefeito Assumpção, nº 175, Centro, Itatiaia-RJ, deu-se início a décima Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos, no exercício vigente, convocados para a presente reunião, através da Carta/COMINIPREVI/010/2016. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, César Rodrigues Rocha, Renildo Máximo Barbosa, Hudson Valério M. de Oliveira e Carolina Tavares de Lima e a servidora do IPREVI Ana Cristina Faustino. A reunião apresentou como pauta os seguintes assuntos: a) Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês Setembro/2016; b) Apresentação do Demonstrativo dos recursos aplicados pelo IPREVI – competência Setembro/2016; c) Análise dos Fundos de Investimentos; d) Credenciamento das Instituições Financeiras; e) Evolução Patrimonial do IPREVI; f) Aprovação de APR para o mês de Novembro de 2016; g) Outros. A Diretora Superintendente do IPREVI Sra. Alessandra Arantes Marques iniciou a reunião cumprimentando todos os conselheiros presentes e em seguida fez a entrega do Relatório Mensal de Investimentos do mês de Setembro/2016, elaborado pela Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos. Foi demonstrado que no mês de setembro os recursos do IPREVI estão alocados da seguinte forma: Instituição Banco do Brasil Gestão de Recursos DTVM, o montante de R\$ 15.825.836,53 (quinze milhões, oitocentos e vinte e cinco mil, oitocentos e trinta e seis reais e cinquenta e três centavos), Caixa Econômica Federal o montante de R\$ 42.938.203,58 (quarenta e dois milhões, novecentos e trinta e oito mil, duzentos e três reais e cinquenta e oito centavos), Itaú Unibanco o valor de R\$ 7.574.283,58 (sete milhões, quinhentos e setenta e quatro mil, duzentos e oitenta e três reais e cinquenta e oito centavos), Banco Bradesco o valor de R\$ 6.326.350,20 (seis milhões, trezentos e vinte e seis mil, trezentos e cinquenta reais e vinte centavos), Oliveira Trust DTVM o montante de R\$ 72.074,89 (setenta e dois mil, setenta e quatro reais e oitenta e nove centavos), Macro Invest o montante de R\$ 56.068,45 (cinquenta e seis mil, sessenta e oito reais e quarenta e cinco centavos), Infinity Lotus o montante de R\$ 52.468,08 (cinquenta e dois mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e oito centavos). Nos Segmentos de Renda Fixa totaliza o montante de R\$ 63.665.651,48 (sessenta e três milhões, seiscentos e sessenta e cinco mil, seiscentos e cinquenta e um reais e quarenta e oito centavos), sendo 87,35% (oitenta e sete vírgula trinta e cinco por cento) e R\$ 9.179.633,83 (nove milhões, cento e setenta e nove mil, seiscentos e trinta e três reais e oitenta e três centavos), sendo 12,60% (doze vírgula sessenta por cento) aplicado em

Renda Variável. Dando sequência, foi apresentado e entregue aos conselheiros o Demonstrativo dos Recursos aplicados pelo IPREVI, competência mês setembro/2016, assinado pela Tesoureira Sra. Carolina Tavares de Lima, matrícula 1006, apresentando um valor global de R\$ 72.882.451,41 (setenta e dois milhões, oitocentos e oitenta e dois mil, quatrocentos e cinquenta e um reais e quarenta e um centavos) evidenciando rentabilidade de R\$ 926.959,73 (novecentos e vinte e seis mil, novecentos e cinquenta e nove reais e setenta e três centavos). Foi apresentado o relatório mensal da Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos demonstrando que no fechamento de setembro a rentabilidade da carteira do Instituto foi de 1,29% (um vírgula vinte e nove por cento), frente uma Meta Atuarial para o mesmo período de 0,57% (zero vírgula cinquenta e sete por cento), representando assim um atingimento de 227,26% (duzentos e vinte e sete vírgula vinte e seis por cento) da Meta Atuarial. No período de Janeiro a Setembro evidenciou o retorno de R\$ 8.729.777,91 (oito milhões, setecentos e vinte e nove mil, setecentos e setenta e sete reais e noventa e um centavos), a rentabilidade da carteira do Instituto no período acumulado foi de 13,72% (treze vírgula setenta e dois por cento) frente uma meta atuarial para o mesmo período de 10,22% (dez vírgula vinte e dois por cento), representando assim um atingimento de 134,30% (cento e trinta e quatro vírgula trinta por cento) da Meta Atuarial. Prosseguindo foi discutida a estratégia de aplicação e resgate dos recursos do IPREVI, ficando acordado pelos conselheiros presentes que adotariamos a recomendação da empresa de consultoria em relação ao total das aplicações. Sob a ótica da alocação dos recursos dos RPPS, tendo-se em vista o médio e longo prazos, a recomendação é de uma exposição de 45% (quarenta e cinco por cento) nos vértices mais longos (dos quais 10% direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 35% para o IMA-B Total), 25% (vinte e cinco por cento) para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) e 5% para o vértice mais curto, representado pelo IRF-M 1, e mesmo pelo DI, face a constituir uma reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras. Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo) em detrimento das alocações em vértices mais longos. A atual escassez de crédito para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma remuneração que supera as metas atuariais. Quanto à renda variável, recomenda uma exposição de no máximo 25% (vinte e cinco por cento), já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%). Por fim, lembrou que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo. A Diretora apresentou o gráfico de evolução do Saldo Anual, o Retorno Acumulado Anual e o Crescimento Anual – Rentabilidade

Acumulada do Instituto no ano de 2013 a agosto de 2016. Saldo Anual - 2013: R\$ 48.164.099,62 (quarenta e oito milhões, cento e sessenta e quatro mil, noventa e nove reais e sessenta e dois centavos), Saldo em 2014: R\$ 55.188.173,69 (cinquenta e cinco milhões, cento e oitenta e oito mil, cento e setenta e três reais e sessenta e nove centavos). Saldo em 2015: R\$ 62.277.696,34 (sessenta e dois milhões, duzentos e setenta e sete mil, seiscentos e noventa e seis reais e trinta e quatro centavos). Saldo em agosto/2016: R\$ 71.852.598,95 (setenta e um milhões, oitocentos e cinquenta e dois mil, quinhentos e noventa e oito reais e noventa e cinco centavos). Retorno Acumulado Anual: Retorno em 2013: R\$ 903.217,00 (novecentos e três mil, duzentos e dezessete reais). Retorno em 2014: R\$ 4.263.477,18 (quatro milhões, duzentos e sessenta e três mil, quatrocentos e setenta e sete reais e dezoito centavos). Retorno em 2015: R\$ 6.177.901,58 (seis milhões, cento e setenta e sete mil, novecentos e um reais e cinquenta e oito centavos). Retorno em agosto/2016: R\$ 7.802.818,18 (sete milhões, oitocentos e dois mil, oitocentos e dezoito reais e dezoito centavos). Crescimento Anual – Rentabilidade Acumulada ano 2013: 1,79% (um vírgula setenta e nove por cento), Ano 2014: 8,43% (oito vírgula quarenta e três por cento), Ano 2015: 11,04% (onze vírgula zero quatro por cento), Agosto/2016: 12,28% (doze vírgula vinte e oito por cento). Foi deliberado pelos conselheiros a solicitação junto a Oliveira Trust DTVM S.A. do resgate total do fundo Ourinvest FIDC Financeiros - Suppliercard. Ficou autorizado o resgate do montante de R\$ 550.000,00 (quinhentos e cinquenta mil reais) para pagamento com despesas administrativas. Nada mais havendo a ser tratado no dia, a Sra. Alessandra Arantes Marques, deu por encerrada a reunião.

Em tempo: Foram apresentadas as análises dos fundos de investimentos elaborada pela empresa de Consultoria Crédito e Mercado, conforme orientação do técnico Thiago Norte, no sentido de diversificar os investimentos em fundos de ações, os fundos analisados não possuem prazo de carência e o prazo de resgate é D+4, apresentando liquidez rápida ao cotista, não havendo impedimentos legais quanto a alocação no fundo. A carteira do IPREVI apresenta margem para os novos investimentos. Dentre eles destacamos: Itaú Dividendos FI Ações, a rentabilidade do fundo no mês de agosto foi de 1,35% (um vírgula trinta e cinco por cento), nos últimos seis meses foi de 36,75% (trinta e seis vírgula setenta e cinco por cento); Bradesco Dividendos FI Ações. A rentabilidade do fundo no mês de agosto foi de 0,34% (zero vírgula trinta e quatro por cento), nos últimos seis meses foi de 29,54% (vinte e nove vírgula cinquenta e quatro por cento); BB Setor Financeiro FIC Ações. A rentabilidade do fundo no mês de agosto foi de 1,77% (um vírgula setenta e sete por cento), nos últimos seis meses foi de 41,80% (quarenta e um vírgula oitenta por cento). Os fundos foram analisados pelos membros do Comitê de Investimentos sendo as análises devidamente assinadas por todos. Foi apresentado também a renovação do Credenciamento das Instituições Financeiras: ITAÚ UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04), BANCO BRADESCO S.A (60.746.948/0001-12), BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

(62.375.134/0001-44), G F GESTÃO DE RECURSOS S/A (09.630.188/0001-26), INFINITY ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA (03.403.181/0001-95).