



**ATA DA8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMINIPREVI-COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 12/08/2015.**

Aos doze dias do mês de agosto de dois mil e quinze, 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 oitava reunião ordinária deste Comitê de Investimentos, no exercício vigente, convocados para a presente reunião, através da Carta/COMINIPREVI/008/2015. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, Silvana de Souza Soares, César Rodrigues Rocha, Renildo Máximo Barbosa, Hudson Valério Marcílio de Oliveira, Ives Pereira Tavares, Gerson Luís da Silva e Carolina Tavares de Lima. A reunião apresentou como pauta os seguintes assuntos: a) Apresentação dos Fundos de Investimentos do Banco Itaú; b) Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês Julho/2015; c) Apresentação do Demonstrativo dos recursos aplicados pelo IPREVI-competência Julho/2015; d) Análise dos Fundos de Investimentos; e) Aprovação de APR para o mês de setembro de 2015; f) Outros. A Diretora iniciou a reunião dando boas vindas ao Senhor César Henrique representante da Instituição Itaú Unibanco S.A. O representante do banco agradeceu a oportunidade dada pela Diretoria para a apresentação. Iniciou sua explanação abordando sobre o mercado financeiro internacional e nacional, ressaltando sobre a visão pessimista para os anos de 2015 e 2016, e reconhecendo a necessidade de maiores esforços para que o cenário de médio e longo prazo envolvam maiores taxas de crescimento. Demonstrou as projeções para o cenário brasileiro apresentando: PIB 2015: -2,3% (menos dois vírgula três por cento) e para 2016: -0,5% (menos zero vírgula cinco por cento); Inflação – IPCA para 2015: 9,5% (nove vírgula cinco por cento), para 2016: 5,0% (cinco vírgula zero por cento); Inflação – IGPM para 2015: 7,8% (sete vírgula oito por cento), para 2016: 5,0% (cinco vírgula zero por cento), Taxa de Juros Copom para 2015: 14,25% (quatorze vírgula vinte e cinco por cento) e para 2016: 10,0% (dez vírgula zero por cento), Dívida Bruta do Setor Público para o ano de 2015: 63,7% (sessenta e três vírgula sete por cento) e para o ano de 2016: 67,7% (sessenta e sete vírgula sete por cento). Apresentou como nova opção de investimentos o fundo Itaú Institucional alocação Dinâmica Fic Renda Fixa que tem como objetivo buscar superar o IPCA por meio de alocação preponderante em cotas de fundos de investimento de Renda Fixa atrelados ao IMA e seus sub-índices, podendo alocar também em fundos de investimento de Renda Fixa que seguem o CDI. Taxa de Administração: 0,40% a.a (zero vírgula quarenta por cento ao ano), não possui carência, depósito inicial de R\$ 5.000,00 (cinco mil reais), Gestor, Administrador e Custodiante Itaú Unibanco S.A. Após a explanação do Sr. César a diretora superintendente agradeceu a presença do representante da instituição e

informou que os conselheiros analisariam o regulamento e prospecto do fundo de investimentos e encaminhariam à empresa de consultoria para análise. Dando continuidade ao desenvolvimento dos trabalhos do dia a Sra. Alessandra Marques passou para o segundo item da pauta fazendo a entrega do Relatório Mensal de Investimentos do mês de Julho/2015, elaborado pela Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos. Foi demonstrado no mês de Julho que os recursos do IPREVI estão alocados da seguinte forma: Fundos de Renda Fixa e Variável, instituição Banco do Brasil Gestão de Recursos DTVM o montante de R\$ 22.414.853,28 (vinte e dois milhões, quatrocentos e quatorze mil, oitocentos e cinquenta e três reais e vinte e oito centavos), Caixa Econômica Federal o montante de R\$ 25.853.041,72 (vinte e cinco milhões, oitocentos e cinquenta e três mil, quarenta e um reais e setenta e dois centavos), Banco Itaucard o valor de R\$ 6.444.289,99 (seis milhões, quatrocentos e quarenta e quatro mil, duzentos e oitenta e nove reais e noventa e nove centavos), Banco Bradesco o valor de R\$ 5.356.832,94 (cinco milhões, trezentos e cinquenta e seis mil, oitocentos e trinta e dois reais e noventa e quatro centavos), Oliveira Trust DTVM o montante de R\$ 60.361,42 (sessenta mil, trezentos e sessenta e um reais e quarenta e dois centavos). Nos Segmentos de Renda Fixa totaliza o montante de R\$ 51.817.491,16 (cinquenta e um milhões, oitocentos e dezessete mil, quatrocentos e noventa e um reais e dezesseis centavos), sendo 86,18% (oitenta e seis vírgula dezoito por cento) e R\$ 8.311.888,19 (oito milhões, trezentos e onze mil, oitocentos e oitenta e oito reais e dezenove centavos), sendo 13,82% (treze vírgula oitenta e dois por cento) aplicado em Renda Variável. Dando sequência, foi apresentado e entregue aos conselheiros o Demonstrativo dos Recursos aplicados pelo IPREVI, competência mês de julho de 2015, assinado pela Tesoureira Sra. Carolina Tavares de Lima, matrícula 1006, apresentando um valor global no mês de julho de R\$ 60.228.530,31 (sessenta milhões, duzentos e vinte e oito mil, quinhentos e trinta reais e trinta e um centavos), evidenciando rentabilidade mensal de R\$ 441.492,77 (quatrocentos e quarenta e um mil quatrocentos e noventa e dois reais e setenta e sete centavos). A Diretora Superintendente apresentou o relatório da Empresa Crédito e Mercado demonstrando que no fechamento de julho 2015, a rentabilidade da carteira do Instituto foi de 0,74% (zero vírgula setenta e quatro por cento) frente uma meta atuarial para o mesmo período de 1,16% (um vírgula dezesseis por cento), representando assim um atingimento de 63,96% (sessenta e três vírgula noventa e seis por cento) da meta atuarial. No período de Janeiro a Julho evidenciou o retorno de R\$ 4.037.370,24 (quatro milhões, trinta e sete mil, trezentos e setenta reais e vinte e quatro centavos) a rentabilidade da carteira do Instituto no período acumulado de Janeiro a Julho foi de 7,21% (sete vírgula vinte e um por cento) frente uma meta atuarial para o mesmo período de 10,47% (dez vírgula quarenta e sete por cento), representando assim um atingimento de 68,86% (sessenta e oito vírgula oitenta e seis por cento) da meta atuarial. Prosseguindo com o desenvolvimento dos trabalhos foi discutida a estratégia de aplicação e resgate dos recursos do IPREVI, ficando acordado pelos conselheiros

presentes que adotaríamos a recomendação da empresa de consultoria no sentido de mantermos em renda fixa uma carteira posicionada nos vértices mais longos em torno de 60% (sessenta por cento), no máximo 10% (dez por cento) em IMA-B 5+ ou IDKA IPCA 20A, o restante no IMA-B e IMA-Geral. Os demais recursos devem ser direcionados para os vértices mais curtos, para ativos indexados ao CDI, IRF-M1, IMA-B5 ou IDKA IPCA 2A. Na renda variável, a recomendação é de manter uma exposição reduzida, pois não há percepção de melhora nos fundamentos que justifique elevar o risco da carteira no curto/médio prazos. Foi aprovado também por unanimidade que todo fundo de investimento lançado e apresentado à diretoria com prazo exíguo para aplicação será encaminhado à empresa de consultoria em investimentos Crédito e Mercado para análise, e diante da avaliação da mesma, dos limites de alocação estabelecido na PAI 2015, do retorno previsto, fica autorizada a aplicação. Foi aprovado pelos membros do comitê que toda a movimentação necessária indicada pela empresa de consultoria com o objetivo de proteger a carteira do RPPS será realizada. Conforme acordado pelos membros do Comitê de Investimentos na última reunião, a consultoria de investimentos analisou o fundo de investimentos Infinity Lotus FI Renda Fixa e no quesito pontuação técnica o fundo recebe uma pontuação de 10,0% (dez vírgula zero por cento), numa escala de 0 a 100; com índice de gestão de qualidade RP3; significando que a atuação, cujos aspectos relacionados com histórico de risco e retorno, estrutura e credibilidade da instituição administradora e gestora, processos de investimentos e controles internos, assim como equipe profissional, podem ser considerados, no máximo, razoáveis. No geral, a administração e gestão dos fundos classificados neste nível não garante, em sua plenitude, o cumprimento do dever fiduciário. Outro aspecto é o atestado de regularidade fiscal quanto à inscrição estadual da Infinity Asset Management que está com data vencida em 09/12/2014 e foi apresentada uma declaração afirmando que não está sujeita a inscrição estadual, sendo emitente apenas de Nota Fiscal Prestadora de Serviço. Foi apresentado pela Diretora Superintendente o credenciamento das instituições financeiras: Banco Bradesco S.A, BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, Caixa Econômica Federal, Itaú Unibanco S.A., BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários para análise, o credenciamento da Infinity Asset Management Administração de Recursos Ltda não foi homologado, pois embora requisitado à empresa o atestado de regularidade fiscal estadual, a instituição ainda não o apresentou, as demais instituições estão com todos os documentos comprobatórios em consonância com os preceitos legais, sendo devidamente assinados pelos conselheiros atestando a regularidade das mesmas. Diante de tais considerações apresentadas pela empresa Crédito e Mercado, ficou decidido pela não aplicação no fundo supracitado no momento. Ficou autorizado também o resgate do montante de R\$ 350.000,00 (trezentos e cinquenta mil reais) para pagamento de

despesas administrativas e previdenciárias. Nada mais havendo a ser tratado no dia, a Sra. Alessandra Arantes Marques deu por encerrada a reunião.