



**ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI - COMINIPREVI -  
11/07/2018**

Aos onze dias do mês de julho 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 à 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/008/2018. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: César Rodrigues Rocha, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, Ives Pereira Tavares, Ana Cristina Faustino, Andréa da Silva Lima, Edgar Soares de Aguiar e Alessandra Arantes Marques. A reunião apresentou como pauta os seguintes assuntos: a) Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Junho/2018; b) Apresentação do Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Junho/2018; c) Análise dos Fundos de Investimentos;d) Aprovação de APR para o mês de Agosto de 2018; e) Outros.A diretora presidente iniciou a reunião realizando a entrega do Relatório Analítico dos investimentos do mês: Junho/2018,elaborado pela Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos. Foi demonstrado que no mês de Junho os recursos do IPREVI foram alocados da seguinte forma:Instituição Banco do Brasil Gestão de Recursos DTVM,o montante de R\$ 16.639.279,78 (dezesesseis milhões, seiscentos e trinta e nove mil, duzentos e setenta e nove reais e setenta e oito centavos), Caixa Econômica Federal o montante de R\$ 52.579.468,16 (cinquenta e dois milhões, quinhentos e setenta e nove mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e dezesseis centavos),Itaú Unibanco o valor de R\$ 11.397.229,62 (onze milhões, trezentos e noventa e sete mil, duzentos e vinte e nove reais e sessenta e dois centavos), Banco Bradesco o valor de R\$ 8.048.951,22 (oito milhões, quarenta e oito mil, novecentos e cinquenta e um reais e vinte e dois centavos),BEM DTVM

(Adm. Bradesco) o valor de R\$ 1.977.441,68 (um milhão, novecentos e setenta e sete mil, quatrocentos e quarenta e um reais e sessenta e oito centavos), BRB DTVM (Adm. Infinity) o montante de R\$ 5.073.457,33 (cinco milhões, setenta e três mil, quatrocentos e cinquenta e sete reais e trinta e três centavos), ICLA TRUST (Adm. Banco Santos) o valor de R\$ 82.022,79 (oitenta e dois mil, vinte e dois reais e setenta e nove centavos). Nos segmentos de Renda Fixa totaliza o montante de R\$ 75.836.407,79 (setenta e cinco milhões, oitocentos e trinta e seis mil, quatrocentos e sete reais e setenta e nove centavos), sendo 79,14% (setenta e nove vírgula quatorze por cento), e R\$ 19.961.442,79 (dezenove milhões, novecentos e sessenta e um mil, quatrocentos e quarenta e dois reais e setenta e nove centavos), sendo 20,83% (vinte vírgula oitenta e três por cento) em Renda Variável. Dando sequência, foi apresentado e entregue aos conselheiros o Demonstrativo dos Recursos aplicados pelo IPREVI, competência - Junho/2018, assinado pela tesoureira Ana Cristina Faustino, matrícula 1017 apresentando um valor global de R\$ 95.826.270,25 (noventa e cinco milhões, oitocentos e vinte e seis mil, duzentos e setenta reais e vinte e cinco centavos) evidenciando rentabilidade de R\$ -265.366,35 (menos duzentos e sessenta e cinco mil, trezentos e sessenta e seis reais e trinta e cinco centavos). Foi apresentado o Relatório Mensal da Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos demonstrando que no fechamento de Junho a rentabilidade da carteira do Instituto foi de -0,28% (menos zero vírgula vinte e oito por cento) frente uma Meta Atuarial para o mesmo período de 1,75% (um vírgula setenta e cinco por cento), representando assim um atingimento de -15,76% (menos quinze vírgula setenta e seis por cento) da Meta Atuarial. A rentabilidade da carteira do Instituto no período acumulado foi de 1,69% (um vírgula sessenta e nove por cento), frente uma meta atuarial para o mesmo período de 5,59% (cinco vírgula cinquenta e nove por cento), representando assim um atingimento de 30,23% (trinta vírgula vinte e três por cento) da Meta Atuarial. Quanto às aplicações financeiras dos RPPS, diante do cenário externo volátil, com a continuada valorização do dólar que também impactará na inflação local e dada a queda na atividade econômica, que deverá ter importante impacto na arrecadação fiscal do setor público consolidado, além das incertezas com as

eleições presidenciais, é grande a possibilidade de retornos negativos com os subíndices da família IMA e IDKA, principalmente os de prazo mais longo. Assim, achamos por bem sugerir aumento de 10% para 15% na exposição em 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) recomendamos uma exposição de não mais 25% e sim de 20% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's aumentamos a alocação sugerida de 20%, para 35%. Para evitar o desenquadramento aos limites da Resolução CMN nº 4.604/2017, o percentual máximo de alocação em fundos DI passou a ser de 40%. 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), em detrimento das alocações em vértices mais longos. Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, 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 supere a meta atuarial. Assim, já incluídas as alocações em fundos multimercado (10%) que com a nova resolução ficaram maiores, continua a mesma em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), sendo que a alocação em ações, com o novo perfil dos fundos multimercado passou a ser de 10%. Após análise das orientações da Consultoria de Investimentos os membros do Comitê de Investimentos aprovaram sobre as seguintes movimentações: Resgate de R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) do Fundo Caixa Juros e Moedas FI, CNPJ: 14.120.520/0001-42, transferência do valor de R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) para a conta 24171-7, agência 0848-0, do Banco Itaú, aplicação de R\$ 500.000,62 (quinhentos mil reais e sessenta e dois centavos), no Fundo de Investimentos Itaú Institucional Phoenix FI Ações, CNPJ: 23.731.629/0001-07,

resgate do Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2ª RF LP, CNPJ: 14.386.926/0001-71, os valores relacionados: Todos os valores atrelados à conta 92-0, totalizando o montante de R\$ 754.124,24 (setecentos e cinquenta e quatro mil, cento e vinte e quatro reais e vinte quatro centavos), todos os valores atrelados à conta 21-1, totalizando o montante de R\$ 15.063,64 (quinze mil, sessenta e três reais e sessenta e quatro centavos), o valor de R\$ 4.026.000,00 (quatro milhões, vinte e seis mil reais) atrelados à conta 2001-8, transferência de todos os recursos para a conta 24171-7, agência 0848-0 do Banco Itaú, resgate dos fundos Caixa FI Brasil IRFM1, CNPJ: 10.740.670/0001-06, o valor de R\$ 259.104,35 (duzentos e cinquenta e nove mil, cento e quatro reais e trinta e cinco centavos), Caixa FI Brasil Ref DI, CNPJ: 03.737.206/0001-97, o montante de R\$ 10.366,27 (dez mil, trezentos e sessenta e seis reais e vinte sete centavos), Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos FI RF, CNPJ: 14.508.605/0001-00, o montante de R\$ 82.357,70 (oitenta e dois mil, trezentos e cinquenta e sete reais e setenta centavos), Caixa Brasil Gestão Estratégica FI Renda Fixa, CNPJ: 23.215.097/0001-55, o montante de R\$ 19.656,59 (dezenove mil, seiscentos e cinquenta e seis reais e cinquenta e nove centavos). Aplicação de todos os valores resgatados nos seguintes Fundos de Investimentos Caixa FI Brasil IRFM1, CNPJ: 10.740.670/0001-06, o valor de R\$ 259.104,35 (duzentos e cinquenta e nove mil, cento e quatro reais e trinta e cinco centavos), Caixa FI Brasil Ref DI, CNPJ: 03.737.206/0001-97, o montante de R\$ 10.366,27 (dez mil, trezentos e sessenta e seis reais e vinte sete centavos), Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos FI RF, CNPJ: 14.508.605/0001-00, o valor de R\$ 82.357,70 (oitenta e dois mil, trezentos e cinquenta e sete reais e setenta centavos), Caixa Brasil Gestão Estratégica FI Renda Fixa, CNPJ: 23.215.097/0001-55, o montante de R\$ 19.656,59 (dezenove mil, seiscentos e cinquenta e seis reais e cinquenta e nove centavos) atrelados à conta 2001-8. Convém ressaltar que todas as movimentações necessárias visando adequação da carteira, serão realizadas 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.