



**ATA DA 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI - COMINIPREVI  
- 14/11/2018**

Aos quatorze dias do mês de novembro 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 11ª (décima primeira) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos - COMINIPREVI, no exercício vigente, convocados para a presente reunião, através da Carta/COMINIPREVI/013/2018. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Edgar Sores de Aguiar, Ives Pereira Tavares, Andréa da Silva Lima, Alessandra Arantes Marques, Renildo Máximo Barbosa, Ana Cristina Faustino, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias e César Rodrigues Rocha. A reunião apresentou como pauta os seguintes assuntos: a) Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Outubro/2018; b) Apresentação do Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Outubro/2018; c) Análise dos Fundos de Investimentos; d) Aprovação de APR para o mês de Dezembro de 2018; e) Outros. A diretora presidente iniciou a reunião realizando a entrega do Relatório Analítico dos investimentos do mês: Outubro/2018, elaborado pela Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos. Foi demonstrado que no mês de outubro os recursos do IPREVI foram alocados da seguinte forma: Instituição Banco do Brasil Gestão de Recursos DTVM, o montante de R\$ 20.896.770,82 (vinte milhões, oitocentos e noventa e seis mil, setecentos e setenta reais e oitenta e dois centavos), Caixa Econômica Federal o montante de R\$ 46.949.906,85 (quarenta e seis milhões, novecentos e quarenta e novemil, novecentos e seis reais e oitenta e cinco centavos), Itaú o valor de R\$ 17.075.839,61 (dezessete milhões, setenta e cinco mil, oitocentos e trinta e nove reais e setenta e três centavos), Banco Bradesco o valor de R\$ 8.463.501,18 (oitomilhões, quatrocentos e sessenta e três mil, quinhentos e um reais e dezoito centavos), BEM DTVM (Adm. Bradesco) o valor de R\$ 2.384.839,31 (dois milhões, trezentos e oitenta e quatromil, oitocentos e trinta e nove reais e trinta e um centavos), BRB DTVM (Adm. Infinity) o montante de R\$ 5.192.272,24 (cincomilhões, cento e noventa e dois mil, duzentos e setenta e dois reais e vinte e quatro centavos), BNY Mellon o

montante de R\$ 1.594.408,91 (um milhão, quinhentos e noventa e quatro mil, quatrocentos e oito reais e noventa e um centavos) e ICLA TRUST (Adm. Banco Santos) o valor de R\$ 115.796,57 (cento e quinze mil, setecentos e noventa e seis reais e cinquenta e sete centavos). Nos segmentos de Renda Fixa totaliza o montante de R\$ 81.552.571,54 (oitenta e um milhões, quinhentos e cinquenta e dois mil, quinhentos e setenta e um reais e cinquenta e quatro centavos) sendo 78,84% (setenta e oito vírgula oitenta e quatro por cento), e R\$ 21.120.763,95 (vinte e um milhões, cento e vinte mil, setecentos e sessenta e três reais e noventa e cincocentavos), sendo 20,42% (vinte vírgula quarenta e dois por cento) em Renda Variável. Em Depósito a Vista o montante de R\$ 760.863,99 (setecentos e sessenta mil, oitocentos e sessenta e três reais e noventa e nove centavos). Dando sequência, foi apresentado e entregue aos conselheiros o Demonstrativo dos Recursos aplicados pelo IPREVI, competência - Outubro/2018, assinado pela tesoureira Ana Cristina Faustino, matrícula 1017 apresentando um valor global de R\$ 103.434.199,48 (cento e três milhões, quatrocentos e trinta e quatro mil e cento e noventa e nove reais e quarenta e oito centavos) evidenciando rentabilidade de R\$ 2.722.940,26 (dois milhões, setecentos e vinte e dois mil, novecentos e quarenta reais e vinte e seiscentavos). Foi apresentado o Relatório Mensal da Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos demonstrando que no fechamento de Outubro a rentabilidade da carteira do Instituto foi de 2,73% (dois vírgula setenta e três por cento) frente uma Meta Atuarial para o mesmo período de 0,96% (zero vírgula noventa e seis por cento), representando assim um atingimento de 283,11% (duzentos e oitenta e três vírgula onze por cento) da Meta Atuarial. A rentabilidade da carteira do Instituto no período acumulado foi de 6,79% (seis vírgula setenta e nove por cento), frente uma meta atuarial para o mesmo período de 8,97% (oitovírgula noventa e sete por cento), representando assim um atingimento de 75,66% (setenta e cinco vírgula sessenta e seis por cento) da Meta Atuarial. Em relação à alocação dos recursos financeiros dos RPPS, aconselhamos a manutenção de 25% na exposição aos fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) recomendamos uma exposição de 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's a alocação sugerida é de 15%. 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 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%. Por fim, cabe lembrarmos 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. 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\$ 1.000.000,00 (hum milhão de reais) para custear o pagamento com o 13º salário despesas administrativas e previdenciárias. Nada mais havendo a ser tratado no dia a Sra. Alessandra Arantes Marques deu por encerrada a reunião.