



**ATA DA 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI - COMINIPREVI -
17/05/2017**

Aos dezessete dias do mês de maio de dois mil e dezessete 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 3ª (terceira) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos, no exercício vigente, convocados para a presente reunião, através da Carta/COMINIPREVI/003/2017. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, César Rodrigues Rocha, Ana Cristina Faustino, Andréa da Silva Lima, Hudson Valério M. de Oliveira, Ives Pereira Tavares, Antônio Carlos Souza dos Anjos e Rogério Bernardo Pinto. A reunião apresentou como pauta os seguintes assuntos: a) Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Abril/2017; b) Apresentação do Demonstrativo dos recursos aplicados pelo IPREVI – competência: Abril/2017; c) Análise dos Fundos de Investimentos; d) Aprovação de APR para o mês de Junho de 2017; e) Apresentação de Fundos de Investimentos pelas Instituições Financeiras; f) Outros. A Diretora Superintendente do IPREVI Sra. Alessandra Arantes Marques iniciou a reunião cumprimentando todos os conselheiros e em seguida passou a palavra para os representantes das Instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal e Banco Bradesco S/A. O representante do Banco do Brasil, Sr. Denison M. Fernandes falou das taxas de juros e ações, apresentou o fundo BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO – Características e Objetivos do Fundo: Aplicar seus recursos em cotas de FIs e/ou cotas do FICFIs direcionados para assumir posições em ações negociadas na Bolsa brasileira (BOVESPA) pertencentes a diversos setores da economia de forma a buscar as melhores oportunidades no mercado. Política de Investimento: O fundo atuará por meio de diversificação de carteira alocando seus recursos preponderantemente em cotas de FIs com estratégias de gestão diferenciadas no mercado de renda variável (análise “top down” setorial stock picking, enhanced index e outras). Os FIs nos quais o fundo investe poderão realizar operações em mercados derivativos (vedadas aquelas denominadas “day-trade” e “a descoberto”) compatíveis à política de investimentos do fundo, com o objetivo exclusivo de proteger sua carteira e desde que tais operações não gerem exposição a esses mercados superior ao PL do fundo. A aplicação inicial do fundo é de R\$ 1.000,00 (mil reais), taxa de 2,00% (dois por cento) a.a, Cota de Aplicação D+1, Cota de Resgate D+1, Crédito de Resgate D+4. No ano de 2016 a taxa Nominal do fundo foi 25,55% (vinte e cinco vírgula cinquenta e cinco por cento) e no período acumulado foi de 6,12% (seis vírgula doze por cento). Em janeiro/2017 o fundo teve rentabilidade de 5,21% (cinco vírgula vinte e um por cento), fevereiro/2017 – 3,34% (três vírgula trinta e quatro por cento), março/2017 – (-1,89%

menos um vírgula oitenta e nove por cento), abril/2017 – (-0,51% menos zero vírgula cinqüenta e um por cento). Apresentou também o fundo BB AÇÕES SMALL CAPS – Características e objetivos do fundo: Acompanhar a variação da rentabilidade média das ações da empresa de pequeno e médio porte, que não estejam entre as dez empresas com maior participação no Índice Bovespa e com de grande potencial de crescimento no longo prazo. Política de Investimento: Gestão ativa tendo como estratégia a aplicação em ações de empresas consideradas como de alto potencial de valorização, títulos públicos federais, cotas de fundos de investimento e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Poderá atuar no mercado de derivados para proteger parte de seu patrimônio ou para reproduzir posição em ações com a parcela de sua carteira que estiver direcionada para ativos de renda fixa, sendo vedada a exposição a esses mercados superior ao seu patrimônio líquido. A aplicação inicial é de R\$ 200,00 (duzentos reais), Taxa de administração: 3,00% (três por cento) a.a, aplicação adicional: R\$ 200,00 (duzentos reais), resgate mínimo: R\$ 200,00 (duzentos reais), saldo mínimo: R\$ 200,00 (duzentos reais). Cota de Aplicação: D+1, Cota de Resgate: D+1, Crédito de Resgate: D+4. Em 2016 a Taxa Nominal foi de 23,20% (vinte e três vírgula vinte por cento). O Small Caps obteve uma rentabilidade de 31,75% (trinta e um vírgula setenta e cinco por cento). No período acumulado a rentabilidade foi de 20,05% (vinte vírgula zero cinco por cento). Em janeiro/2017 a rentabilidade do fundo foi de 10,74% (dez vírgula setenta e quatro por cento), SMLL – 11,42% (onze vírgula quarenta e dois por cento), fevereiro/2017 – 6,56% (seis vírgula cinqüenta e seis por cento), SMLL – 5,73% (cinco vírgula setenta e três por cento), março/2017 – (-2,14% menos dois vírgula quatorze por cento), SMLL – (-1,45% menos um vírgula quarenta e cinco por cento), abril/2017 – 3,59% (três vírgula cinqüenta e nove por cento), SMLL - 3,41% (três vírgula quarenta e um por cento). A diretora agradeceu a presença do representante do Banco do Brasil e passou a palavra aos membros do comitê de investimentos para tirarem as suas dúvidas, após deu por encerrada a apresentação da instituição e passou a palavra ao representante da Caixa Econômica Federal. O representante da Caixa Econômica Federal, Sr. Rodrigo Lessa Villas Boas explanou sobre os Fundos: CAIXA FI AÇÕES INFRAESTRUTURA E CAIXA FI AÇÕES SMALL CAPS ATIVO. Caixa FI Ações InfraEstrutura – Características: Pessoas físicas e jurídicas, exceto instituições financeiras e fundos de investimentos, dispostas a investir no mercado acionário, que possuem horizonte de longo prazo e tolerem a volatilidade e os riscos desse tipo de investimentos (Bolsa de Valores). Este Fundo está adequado às normas estabelecidas para os Regimes Próprios de Previdência Social RPPS. Objetivo e Política de Investimento: O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por ações de empresas dos setores da economia que estejam ligados direta ou indiretamente à infraestrutura, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da Administradora. A taxa de administração do fundo é de 2,00% (dois por cento), aplicação inicial: R\$ 1.000,00 (mil reais), aplicações

adicionais: R\$ 100,00 (cem reais), resgate mínimo: R\$ 100,00 (cem reais), saldo mínimo: R\$ 500,00 (quinhentos reais), liquidez: diária. Informações de Risco: Volatilidade no ano – 15,6786%, volatilidade nos últimos 12 meses _ 20,1337%. A rentabilidade do fundo no ano de 2016 foi de 34,743%. Em janeiro de 2017 a rentabilidade foi de 5,556%, fevereiro/2017 – 5,851%, março/2017 – (-0,850%), abril/2017 – 0,789%. Caixa FI Ações Small Caps Ativo – Características: Investimento de longo prazo e volatilidade do mercado de renda variável. Objetivo e Política de Investimento: Oferecer um Fundo da classe de Renda Variável, para clientes Caixa em Geral, com aplicação inicial reduzida e taxa de administração competitiva frente ao mercado. Busca obter rentabilidade superior ao índice SMLL e visa valorizar as cotas do Fundo através das expectativas crescentes de retorno para as ações de empresas de pequeno e médio porte com grande potencial de crescimento no longo prazo. A taxa de Administração do fundo é de 1,50% (um vírgula cinqüenta por cento), aplicação inicial: R\$ 100,00 (cem reais), aplicações adicionais: R\$ 50,00 (cinqüenta reais), resgate mínimo: R\$ 50,00 (cinqüenta reais), saldo mínimo: R\$ 50,00 (cinqüenta reais), liquidez: diária. Informações de risco: Volatilidade no ano: 16,4043%, volatilidade nos últimos 12 meses: 17,9548%. A rentabilidade do fundo no ano de 2016 foi de 19,958% - SMLL: 31,754%. Em janeiro de 2017 a rentabilidade foi de 10,812%, SMLL – 11,421%, fevereiro/2017 – 5,823%, SMLL – 5,730%, março/2017 – (-1,614%), SMLL – (-1,450%), abril/2017 – 3,332%, SMLL – 3,408%. Após a explanação do técnico da CEF a diretora abriu a palavra aos conselheiros para esclarecimentos de dúvidas, logo após deu por encerrada a apresentação da instituição. O Banco Bradesco representado pelo Sr. Leandro Rangel Pereira apresentou a proposta de dois fundos: Bradesco FIA DIVIDENDOS e Bradesco FIA Small Cap Plus. Bradesco FIA Dividendos. O Fundo destinase ao público em geral que seja suscetível aos riscos da bolsa de valores e que deseje aplicar em carteira composta por companhias com histórico consistente de distribuição de resultados. O objetivo do fundo é proporcionar a seus participantes, rentabilidade mediante a aplicação de seu Patrimônio em Ações, cuja carteira composta majoritariamente por companhias com histórico consistente de distribuição de resultados através do pagamento de dividendos e/ou juros sobre capital próprio, com registro na CVM e que possuam solidez econômica e potencial de crescimento no longo prazo. Política de Investimento: O Fundo pretende atingir seu objetivo investindo no mínimo 70% (setenta por cento) do seu patrimônio líquido em ações de companhias com histórico consistente de distribuição de resultados através do pagamento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio com registro na Comissão de Valores Mobiliários – CVM e que possuam solidez econômica e potencial de crescimento no longo prazo ou em certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários dessas empresas. O Fundo possui como principal fator de risco da carteira a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado. As operações nos mercados de derivativos ficam limitadas a até uma vez o patrimônio líquido do Fundo, vedado seu

uso para alavancagem. Tributação: Os cotistas do Fundo sofrerão tributação na fonte exclusivamente no resgate de cotas sobre o rendimento auferido no período à alíquota de 15% (quinze por cento). A taxa de administração é de 1,5% (um vírgula cinco por cento) a.a. Aplicação Inicial: R\$ 20.000,00 (vinte mil reais), Aplicações adicionais: R\$ 1.000,00 (mil reais), Resgate mínimo: R\$ 1.000,00 (mil reais), Permanência mínima: R\$ 20.000,00 (vinte mil reais). Rentabilidade Acumulada Anual – Ano de 2016: Fundo 32,46% (trinta e dois vírgula quarenta e seis por cento), Benchmark: 38,94% (trinta e oito vírgula noventa e quatro por cento). Ano de 2017: Fundo 16,64% (dezesesseis vírgula sessenta e quatro por cento), Benchmark : 8,59% (oito vírgula cinqüenta e nove por cento). Rentabilidade Acumulada: janeiro/2017 – 10,42% (dez vírgula quarenta e dois por cento), fevereiro/2017 – 6,59% (seis vírgula cinqüenta e nove por cento), março/2017 – (-1,72% menos um vírgula setenta e dois por cento), abril/2017 – 0,84% (zero vírgula oitenta e quatro por cento). Bradesco FIA Small Cap Plus. O Fundo destina-se ao público em geral que seja suscetível às oscilações e riscos da bolsa de valores e que deseje aplicar em carteira composta majoritariamente por companhias de pequeno e médio porte. O objetivo do fundo é proporcionar a seus participantes rentabilidade mediante a aplicação dos recursos em carteiras composta majoritariamente em títulos e valores mobiliários de empresa de pequeno e médio porte que não estejam incluídas entre as 25 maiores participantes do IBrX – Índice Brasil. Política de Investimento – O Fundo pretende atingir seu objetivo investindo no mínimo 90% (noventa por cento) de seu Patrimônio Líquido em ações, bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações, cotas dos Fundos de índice de ações admitidos à negociação em bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado cotas de Fundos de ações e Brazilian Depositary Receipts classificados como nível II e III, de acordo com a Instrução CVM nº 332 de 4 de abril de 2000, de companhias de pequeno e médio porte, que não estejam incluídas entre as 25 maiores participações do IBrX – Índice Brasil, ou seja ações de empresas com relativamente baixa e média capitalização de mercado com registro na Comissão de Valores Mobiliários – CVM e que possuam grande potencial de crescimento no longo prazo ou em certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários dessas empresas de acordo com a boa técnica e observadas as limitações legais e regulamentares em vigor. Os 10% (dez por cento) remanescentes podem ser investidos em ações de maior liquidez ou capitalização de mercado desde que não estejam incluídas entre as 10 maiores participações do IBrX – Índice Brasil ou em caixa. Os recursos remanescentes em caixa devem ficar investidos em operações permitidas ao tipo Referenciado DI. Tributação – os cotistas do Fundo sofrerão tributação na fonte, exclusivamente no resgate de cotas sobre o rendimento auferido no período à alíquota de 15% (quinze por cento). A aplicação inicial é de R\$ 20.000,00 (vinte mil reais), Aplicações adicionais: R\$ 1.000,00 (mil reais), resgate mínimo: R\$ 1.000,00 (mil reais), Permanência mínima: R\$ 20.000,00 (vinte mil reais). Rentabilidade Acumulada Anual – Ano 2016: 24,76% (vinte e quatro vírgula setenta e seis por cento), Ano 2017: 18,63%

(dezoito vírgula sessenta e três por cento). Rentabilidade Acumulada mês de janeiro/2017 – 9,93% (nove vírgula noventa e três por cento), fevereiro/2017 – 4,54% (quatro vírgula cinqüenta e quatro por cento), março/2017 – (-0,92% menos zero vírgula noventa e dois por cento), abril/2017 – 4,19% (quatro vírgula dezenove por cento). Após a apresentação a diretora superintendente agradeceu a presença do técnico da instituição financeira e informou a todos que encaminharia todas as propostas apresentadas para análise da consultoria de investimentos. Prosseguindo com o desenvolvimento dos trabalhos foi realizada a entrega do Relatório Mensal de Investimentos do mês de Abril/2017 elaborado pela Empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos. Foi demonstrado que no mês de abril os recursos do IPREVI foram alocados da seguinte forma: Instituição Banco do Brasil Gestão de Recursos DTVM, o montante de R\$ 12.547.259,25 (doze milhões, quinhentos e quarenta e sete mil, duzentos e cinqüenta e nove reais e vinte e cinco centavos), Caixa Econômica Federal o montante de R\$ 53.462.997,35 (cinqüenta e três milhões, quatrocentos e sessenta e dois mil, novecentos e noventa e sete reais e trinta e cinco centavos), Itaú Unibanco o valor de R\$ 7.303.113,21 (sete milhões, trezentos e três mil, cento e treze reais e vinte e um centavos) Banco Bradesco o valor de R\$ 6.119.507,31 (seis milhões, cento e dezenove mil, quinhentos e sete reais e trinta e um centavos), BEM DTVM (Adm. Bradesco) o valor de R\$ 2.030.204,68 (dois milhões, trinta mil, duzentos e quatro reais e sessenta e oito centavos), BRB DTVM (Adm. Infinity) o montante de R\$ 1.138.375,13 (um milhão, cento e trinta e oito mil, trezentos e setenta e cinco reais e treze centavos), BNY MELLON (Adm. Macro Invest) o valor de R\$ 86.658,75 (oitenta e seis mil, seiscentos e cinqüenta e oito reais e setenta e cinco centavos). Nos Segmentos de Renda Fixa totaliza o montante de R\$ 72.526.967,75 (setenta e dois milhões, quinhentos e vinte e seis mil, novecentos e sessenta e sete reais e setenta e cinco centavos), sendo 87,56% (oitenta e sete vírgula cinqüenta e seis por cento), e R\$ 10.161.147,03 (dez milhões, cento e sessenta e um mil, cento e quarenta e sete reais e três centavos), sendo 12,27% (doze vírgula vinte e sete por cento) aplicado em Renda Variável. Dando sequência, foi apresentado e entregue aos conselheiros o Demonstrativo dos Recursos aplicados pelo IPREVI, competência: abril/2017, assinado pela Tesoureira interina Ana Cristina Faustino, matrícula 1017, apresentando um valor global de R\$ 82.828.144,55 (oitenta e dois milhões, oitocentos e vinte e oito mil, cento e quarenta e quatro reais e cinqüenta e cinco centavos) evidenciando rentabilidade de R\$ 19.958,24 (dezenove mil, novecentos e cinqüenta e oito reais e vinte e quatro centavos). Foi apresentado o relatório mensal da Empresa de Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos demonstrando que no fechamento de abril a rentabilidade da carteira do Instituto foi de 0,02% (zero vírgula zero dois por cento), frente uma Meta Atuarial para o mesmo período de 0,56% (zero vírgula cinqüenta e seis por cento), representando assim um atingimento de 4,33% (quatro vírgula trinta e três por cento) da Meta Atuarial. Foi apresentado o Relatório Analítico dos Investimentos em Abril/2017 demonstrando que no período de Janeiro a Abril

evidenciou retorno de R\$ 4.286.598,43 (quatro milhões, duzentos e oitenta e seis mil, quinhentos e noventa e oito reais e quarenta e três centavos) a rentabilidade da carteira do Instituto no período acumulado foi de 5,61% (cinco vírgula sessenta e um por cento) frente uma meta atuarial para o mesmo período de 2,99% (dois vírgula noventa e nove por cento), representando assim um atingimento de 187,19% (cento e oitenta e sete vírgula dezenove por cento) da Meta Atuarial. Ficou autorizado o resgate do montante de R\$ 600.000,00 (seiscentos mil reais) para pagamento com despesas administrativas e previdenciárias. Nada mais havendo a ser tratado no dia, a Sra. Alessandra Arantes Marques deu por encerrada a reunião.