



ATA DE REUNIÃO

1
2 Aos treze dias do mês de junho do ano de dois mil e quatorze, às quatorze horas, na sede da
3 autarquia RIOPRETOPREV, sito à Rua General Glicério, nº. 3553 (Centro), em cumprimento
4 ao que estabelece o Decreto Municipal nº 16.524, de 23 de outubro de 2012 e alterações,
5 reuniu-se o comitê de investimentos da RIOPRETOPREV, composto pelos *Membros*: Hélio
6 Antunes Rodrigues (coordenador) e Mário José Piccarelli de Castro. Ausente o membro Egas
7 Henrique Francisco Júlio. Participou também da reunião o Coordenador de Gestão de Custeio
8 e Investimentos, Rubem Severian Loureiro. A reunião teve como pauta: **I – Abertura dos**
9 **Trabalhos; II – Recepção de Instituições Financeiras; III – Votação da Ata da Reunião**
10 **Anterior; IV – Deliberação sobre credenciamentos solicitados; V – Avaliação da carteira**
11 **de investimentos no mês anterior; VI – Discussão e deliberações quanto aos novos**
12 **investimentos.** O coordenador do Comitê de Investimento, Hélio Antunes Rodrigues, dá
13 abertura aos trabalhos. Nenhuma instituição financeira procurou a RIOPRETOPREV para se
14 apresentar ao Comitê de Investimentos. Em ato contínuo, os membros do comitê de
15 investimentos apreciam e aprovam a ata nº 01E. Em seguida, os membros iniciam a análise da
16 carteira de investimentos da entidade, referente ao mês de maio de 2014, utilizando-se, para
17 tanto, as plataformas “magnetis” e “comparação de fundos” além das informações
18 fornecidas pela Consultoria em Investimentos **a) Cenários e Expectativas do Mercado:**
19 *Fatos marcantes do mês: (i) O Copom elevou mais uma vez a Selic em 0,25% para 11%, e*
20 *sinalizou que as próximas decisões dependerão dos dados correntes. A ATA reforçou o*
21 *entendimento de que o ciclo de aperto monetário se encerrou; (ii) Pesquisas do Datafolha e*
22 *da CNT/MDA mostraram queda relevante na aprovação e nas intenções de voto em Dilma*
23 *Rousseff; (iii) A ATA da última reunião do FOMC relativizou as previsões de aumento das*
24 *taxas de juros para 2015/16 feitas por alguns diretores do FED, em uma mensagem bastante*
25 *“dovish”; (iv) O BC continuou a rolar o estoque de swaps de dólar, apesar da moeda romper*
26 *a barreira dos R\$ 2,10; (v) O IPCA de março veio acima do teto das expectativas (0,92%),*
27 *pressionada por alimentos e passagens aéreas. Serviços voltaram a subir acima de 9%; (vi)*
28 *Os economistas consultados pelo BC através da pesquisa Focus estimam que o Copom*
29 *deverá manter a taxa básica de juros em 11% na próxima reunião; (vii) Os analistas dos*
30 *bancos há várias semanas vem elevando suas projeções para a inflação medida pelo IPCA, a*
31 *última delas aumentando de 6,43% para 6,47% para o ano de 2014; (viii) No mercado de*
32 *câmbio, a taxa de juros mais elevadas foram as principais responsáveis por atrair grandes*
33 *volumes de recursos externos, fazendo com que o real se valorizasse frente ao dólar,*
34 *colaborando para segurar a inflação no Brasil; (ix) O IGP-M de maio, deverá apresentar*
35 *deflação de 0,09%, frente a alta de 0,78% em abril, refletindo o recuo nos preços de*
36 *alimentos e industriais no atacado; (x) Destaque também para os resultados finais dos*
37 *índices PMI-manufatura da Zona do Euro e da China. Os números preliminares mostraram*
38 *uma redução no processo de retração da atividade industrial chinesa, por sua vez na Zona do*
39 *Euro o cenário é de moderação do ritmo de retomada da economia. Este cenário está*
40 *alinhado ao comunicado que foi emitido anteriormente recomendando a migração de parte*
41 *da carteira dos fundos atrelados ao IRF M 1 e CDI, assim sendo, mantemos a recomendação.*
42 **b) Diretrizes Estratégicas Estabelecidas pelo Comitê:** O Comitê de Investimentos decidiu,




43 após discussões internas e troca de informações com a consultoria, manter a distribuição de
44 recursos praticamente inalterada entre os fundos e benchmarks. Somente acrescentou aos
45 recursos já aplicados no fundo CAIXA NOVO BRASIL IMA B FIC RF LP o valor de R\$ 1,06
46 milhão devido ao recebimento de COMPREV. Assim sendo, o volume aplicado em Renda
47 Fixa (RF) ficou em R\$ 177,59 milhões (88,5% da Carteira). As aplicações defensivas (IRF M
48 1, IRF MI+ e DI) ficaram em R\$ 114,8 milhões (57,2% da Carteira); os fundos mais voláteis
49 por sua vez (IMA GERAL; IMA B; e IMA B5+) ficaram em R\$ 49,3 milhões (24,6% da
50 Carteira). Espera-se com isso manter os recursos protegidos em relação à excessiva
51 volatilidade que o mercado tem apresentado. Futuras avaliações serão realizadas e caso
52 necessário serão tomadas novas medidas para aprofundar a estratégia ora adotada ou
53 revertê-la se assim indicarem as análises; c) **Limites (artigos, incisos e alíneas da resolução**
54 **3992/2010:** Conforme relatório da Crédito & Mercado referente ao mês de maio-2014, todos
55 os fundos de nossa carteira estão totalmente enquadrados, sem ressalvas. Todos os limites da
56 Resolução 3922 estão sendo cumpridos ficando boa margem para que não ocorram
57 desenquadramentos passivos. Neste mês não houve nenhum caso de desenquadramento
58 passivo. O maior percentual em relação ao PL de um fundo é de 12,85% que ocorre com o
59 Fundo XP INVESTOR SMALL CAPS FIA, bem acima dos 2° e 3° maiores que são:
60 SANTANDER IRF MI+ TP FIC RF que tem 9,85% e SANTANDER SMALL CAP FIA que tem
61 8,54% do PL., entretanto, deve o Comitê ficar atento para uma eventual saída de investidores
62 do Fundo SANTANDER IRF MI+ (que tem apenas 11 cotistas e cujo PL é de R\$ 28,95
63 milhões) pois isso poderia nos colocar em situação de desenquadramento. **d) limites**
64 **(artigos, incisos e alíneas) política de investimentos:** Conforme relatório da Crédito &
65 Mercado, todos os fundos de nossa carteira estão totalmente enquadrados, sem ressalvas.
66 Não houve desenquadramento passivo. Todos os segmentos representados por artigos,
67 incisos e alíneas estão dentro dos limites verificando-se em todos um GAP que nos permite
68 trabalhar sem estresse. **e) limites da política de investimentos referente às instituições**
69 **financeiras:** Nossos investimentos estão enquadrados na Política de Investimentos: BB e
70 CAIXA somam mais de 50% dos recursos (BB com 16,91% e CAIXA com 43,76%) **f)**
71 **Equilíbrio na distribuição dos recursos entre instituições e benchmarks (diversificação):**
72 A situação da carteira permaneceu praticamente inalterada no mês de maio-2015. Foi
73 mantido o equilíbrio entre instituições e benchmarks e mantida a diversificação de gestores e
74 produtos: (i) Banco do Brasil tem 11 fundos (R\$ 33,95 milhões), sendo 1 de renda variável
75 (BB ALOCAÇÃO FIC AÇÕES PREVID); e 9 fundos de renda fixa (3 IMAs, sendo 1 IMA
76 B5+, 1 IMA B e 1 IMA Geral; 4 IPCA com carência até o vencimento dos títulos; 1 fundo DI;
77 1 IDKA 2; e 1 IRF 1); (ii) Caixa tem 10 fundos (R\$ 87,86 milhões) sendo todos eles de renda
78 fixa (2 fundos DI; 4 IMAs, sendo 2 IMA B, 1 IMA Geral e 1 IMA B5+; 1 IRFM 1; 1 IRF
79 MI+; 1 IPCA Multimercado; e 1 FIDC Aberto Consignado. O fundo CAIXA BRASIL IMA AB
80 FIC RF LP recebeu aporte de R\$ 1,06 milhão, originado de recursos recebidos do
81 COMPREV; (iii) O Bradesco tem 4 fundos (R\$ 38,5 milhões), sendo 3 de renda fixa e 1 de
82 renda variável (1 fundo IMA B; 1 IMA Geral; 1 IRF MI; 1 Ações Dividendos;); (iv) O
83 Santander tem 4 fundos (R\$ 23,1 milhões), sendo 1 de renda variável (Small Cap), 1 fundo
84 DI, 1 fundo IRF MI+ e 1 fundo IRF MI; (v) O Banco Itaú tem 1 fundo (R\$ 5,2 milhões), um



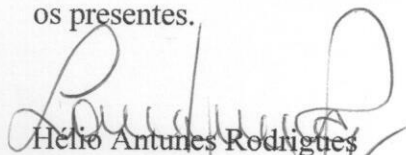
85 IRF MI; (vi) A XP Investor tem 2 fundos (R\$ 2,9 milhões), sendo ambos de renda variável (1
86 Small e 1 ações livre); (vii) A Geração Futuro tem 3 fundos (R\$ 2,7 milhões), todos de renda
87 variável: 1 de Ações Dividendos; 2 de Ações Livres; (viii) Outros 5 gestores tem 1 fundo cada
88 um: a Perfim tem 1 fundo de ações livres (R\$ 1,8 milhão); a Set Investimentos tem 1 fundo de
89 ações livres (R\$ 1,9 milhão); a Sul América tem um fundo IMA B (R\$ 0,6 milhão); (ix) a
90 JMalucelli tem 1 fundo Small Caps (R\$ 0,4 milhão); e (x) o Banco Safra tem 1 fundo IRF MI
91 (R\$ 1,87 milhão). **g) Investimentos em Renda Fixa:** Neste mês, 88,5% (R\$ 177,59 milhões)
92 dos recursos ficaram em Renda Fixa. Dos 28 fundos de RF todos tiveram retorno positivo
93 variando de 0,79% a 6,36%. As condições de mercado mantiveram-se relativamente estáveis
94 no mês. Os fundos de RF oscilaram pouco e apresentaram tendência sempre crescente ao
95 longo do mês. Assim, os IMA GERAL variaram entre 2,49% a 2,54%, os IMA B variaram de
96 4,20% a 4,41% e os IMA B5+ variaram de 6,18% a 6,36%, ficando com desempenho, na
97 média, bem acima da meta atuarial. O IDKA 2 teve resultado positivo de 1,31% e os fundos
98 IPCA tiveram desempenho bastante díspares variando de 1,10% a 3,78%. Quanto aos DI
99 tiveram rendimentos entre 0,79% e 0,89%. Os fundos IRF MI renderam de 0,88% a 0,96%.
100 Os fundos de renda fixa, no conjunto, geraram um rendimento positivo de R\$ 3,21 milhões,
101 que representa na média 1,81% de valorização dos ativos, representando 191% da meta
102 atuarial (que registrou 0,95%). Na análise de performance dos fundos, após a verificação dos
103 rendimentos no último ano (período de 31/05/13 a 31/05/14) registramos a seguinte
104 classificação: (1) 6,71% BB PREV RF IMA GERAL EX-C; (2) 6,60% CAIXA BRASIL IMA
105 GERAL; (3) 6,24% BRADESCO FIC RF IMA GERAL; (4) 3,59% CAIXA IMA B TIT PULB;
106 (5) 3,46% BB PREV RF IMA B TP FI; (6) 3,42% CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA B; (7)
107 3,40% BRADESCO INSTIT FIC RF IMA B; (8) 2,75% SUL AMERICA INFLATIE FI RF LP;
108 (9) 1,27% CAIXA BRASIL FI IMA B5+ TP RF LP; (10) 0,35% BB PREF IMA B5+; Nesse
109 mesmo período o CDI rendeu 9,42% e o conjunto da carteira 1,72%. **h) investimentos no**
110 **segmento de renda variável:** No mês de maio 11,6% dos recursos estão aplicados em Renda
111 Variável. Os fundos de RV não tiveram grandes oscilações, com alguns poucos encerrando o
112 período no negativo. Os fundos BRADESCO DIVIDENDOS, BB ALOCAÇÃO, SET FIA e BB
113 AÇÕES SET FIN tiveram no positivo boa parte do mês mas fecharam no negativo com -
114 0,22%, -0,84%, -1,27% e -2,48%, respectivamente. Os demais fundos de RV iniciaram o mês
115 com rendimentos positivos e fecharam no positivo com valores entre 0,52% e 6,55%. O
116 segmento, no conjunto, teve desempenho positivo (1,64%), contribuindo para puxar para
117 cima os rendimentos da carteira quando comparados com a meta atuarial (a carteira rendeu
118 na média 1,82% e a meta atuarial fechou o mês em 0,95%). O segmento ficou em 191% da
119 meta atuarial do mês. Nossos fundos tiveram em sua maioria performance muito díspares em
120 relação aos índices da RV (IBOVESPA -0,75%; IBX50 -1,46%). No conjunto, os fundos de
121 renda variável geraram um rendimento positivo de R\$ 0,38 milhão, que representa na média
122 1,64% de valorização dos ativos, ficando acima da meta atuarial e contribuindo para puxá-la
123 para cima. A performance dos fundos no último ano (31/05/2013 a 31/05/2014) registrou a
124 seguinte classificação: (1) 21,95% GERAÇÃO FI AÇÕES; (2) 21,01% GERAÇÃO FUTURO
125 SELEÇÃO FIA (3) 14,27% GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FIA; (4) 3,94% XP
126 INVESTOR FIA; (5) 2,30% CAIXA BRASIL IPCA VIII MULTIMERCADO; (6) 1,01% XP



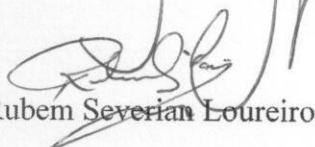
Comitê de Investimentos – Ata nº 01F

127 INVESTOR SMALL CAPS FIA; (7) -3,15% BRADESCO FIA DIVIDENDOS; (8) -3,31%
128 PERFIN INSTIT FIC DE AÇÕES; (9) -5,50% JMALUCELLI SMALL CAPS FIA; (10) -
129 12,18% SANTANDER FIA SMALL CAP; (11) -16,04% SET FI AÇÕES; . Nesse mesmo
130 período o IBOVESPA rendeu -4,24% e o conjunto da carteira 1,72%. **i) principais**
131 **indicadores dos investimentos:** RENDIMENTO (em R\$ mil): R\$ 3.588,7; RENDIMENTO
132 (em %): 1,82%; META ATUARIAL (%): 0,95%; META GERENCIAL (IMA-B) (%): 4,27%;
133 CDI: 0,86%; IBOVESPA: -0,75%; IBX-50: -1,46%; IRF MI: 0,95%; RAZÃO:
134 RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL (%) NO MÊS: 191,58%; NOS ÚLTIMOS
135 3 MESES: 123,79%; NOS ÚLTIMOS 6 MESES: 60,10%; NOS ÚLTIMOS 12 MESES: 9,67%;
136 DESDE O INICIO ADM CARTEIRA: 58,39%. Para constar, eu Adriano Antonio Pazianoto,
137 servidor designado para acompanhamento e registro dos trabalhos do comitê de
138 investimentos, , lavrei a presente ata a partir de anotações dos
139 membros do comitê, que depois de lida e achada conforme, vai por mim assinada e por todos
140 os presentes.

141


Hélio Antunes Rodrigues


Mário José Piccarelli de Castro


Rubem Severian Loureiro