



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE PARAYPEBA - IPREV PBA

Ata da 24ª Reunião Ordinária da Comissão de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Paraopeba – IPREV-PBA, realizada no dia 15 de fevereiro de 2017, às 17:00 horas, na sede do Instituto, sito à Rua Paula Freitas, 110, Centro, Paraopeba, onde estiveram presentes membros da Comissão de Investimentos, Sra. Rosângela Ferreira da Costa – Presidente, Sr. Jean Marcell de Freitas Santos – Secretário, Sra. Wilma Sebastiana Rodrigues – Membro. Iniciada a reunião, a Presidente do Comitê de Investimentos informou que o Instituto bateu a meta atuarial para o exercício 2016, uma vez que atingiu 14,38% contra 12,67% prevista para a meta. O Instituto fechou o 4º trimestre com um patrimônio médio de R\$ 23.886.273,95, um aumento de 0,35% em relação ao mesmo trimestre anterior. A maior parte deste capital está alocado no fundo BB IDKA 2 A, um percentual de 23,98%. Dentro deste trimestre o Portfólio não conseguiu bater a Meta atuarial. O indicador fechou em 2,20% e o retorno da carteira do RPPS foi de 0,93%. O risco x retorno do portfólio, nos últimos 03 meses, fechou em 3,97% x 0,93%. No ano o retorno da carteira foi de 113,57% da meta traçada. O portfólio supera a meta atuarial em 8 meses nos períodos de tempo analisados, na série de dados diários. Os indicadores de performance, nos últimos 12 meses, apresentaram os seguintes dados:

- i) Sharpe – para cada unidade de risco tomado, considerando tanto o risco sistêmico (risco de mercado), quanto o não sistêmico (risco do portfólio), o Instituto teve retorno de 0,14;
- ii) Alfa e Beta – O portfólio, registrou para estes índices os valores de -0,27 e 3,06, respectivamente. Isso indica que a carteira do RPPS teve um retorno abaixo do mercado e uma oscilação acima do mercado. Foi utilizado o CDI, como ativo livre de risco, para comparação.

Já os Indicadores de Risco, apresentaram os seguintes valores:

- i) Tracking Error – essa medida analisa quão próximo a carteira está de seu benchmark. Considerando que o risco do Instituto é que ele não alcance a meta atuarial, foi analisado quão próximo a carteira está deste indicador. O valor de retorno foi de 2,31%. Valores mais próximo de 0% indicam maior aderência. No caso do RPPS, o percentual acima indica a superação da meta, no período considerado;

- ii) Value at Risk (Var) e Volatilidade – O primeiro indicador ficou em 1,21%, enquanto o segundo ficou em 2,56%. Assim, o padrão de flutuação do patrimônio do instituto, neste período, é de -2,56% à +2,56%, tendo como máxima perda 1,21%. Em relação ao enquadramento da carteira quanto à legislação vigente, todos os fundos encontram-se enquadrados, existe diferença somente entre os valores alocados e a Política de Investimento.

Sobre o atual momento econômico, o ano começou bem para o mercado financeiro. Tanto os fundos de renda fixa quanto os fundos de ações apresentaram bons retornos no mês de janeiro. A sinalização da inflação para o centro da meta no ano de 2017 transmitiu ao mercado a possibilidade de redução forte na taxa de juro SELIC ao longo do ano, dos atuais 13% ao ano para algo próximo a 10% ao ano. A antecipação deste cenário trouxe ganhos para a bolsa de valores e os títulos públicos federais prefixados (família IRF-M) e indexados à inflação (família IMA-B). O fundo Multimercado ficou negativo no mês em estudo, foi o único, pois todos os outros tiveram fechamento positivo, o que gerou uma rentabilidade mensal de R\$ 303.486,87. Com isso, o total de recursos do IPREV chegou em R\$ 24.235.865,37. Os fundos IRFM's, tanto do Banco do Brasil quanto da Caixa, tiveram a melhor rentabilidade. Destacou-se, também, o fundo Rio Bravo com a rentabilidade próxima aos fundos IRFM's. A Assessoria econômica propôs mudança nas aplicações do Instituto para adequar mais na Política de Investimento, já que a perspectiva do ano em curso é de economia volátil, indicando melhor opção de aplicação nos fundos à longo prazo, embora os fundos de curto prazo estão rendendo melhor nos últimos





## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE PARAÓPEBA - IPREV PBA

meses. A proposta, da Assessoria Financeira deste Instituto, de alocar recursos em fundos de ações, será melhor analisada por este Comitê. Todavia, mantemos a postura de fazermos maiores investimentos em fundos compostos por títulos públicos. Outra questão foi o restante que sobrou da despesa administrativa do exercício de 2016, R\$ 23.168,32, que foi aplicado no fundo BB PREVID RF IDKA2. Também, ressaltamos o resgate de R\$ 420.663,38 do fundo BB TPVIII, devido seu encerramento com o vencimento das LTN's. Esse valor, juntamente com o valor de R\$ 57.646,86 retirados do fundo MULTIMERCADO, foram transferidos para o fundo BB RPPS RF FLUXO, conta despesa administrativa, estimada para o exercício de 2017. A retirada do fundo MULTIMERCADO se deu devido à proximidade do limite de 5% dos recursos ali aplicados. Quanto ao fundo BRA1, foi enviado para o IPREV comunicado justificando a baixa rentabilidade do mês em questão (0,31) e que estão tomando as providências cabíveis com os créditos privados. Já a denúncia formalizada pela Assessoria econômica junto à CVM, a mesma será apresentada em reunião a ser realizada no mês de março. Além disso, este Comitê aguarda comunicado da Gestora/Administradora do fundo, já que esse mês completa um ano do seu fechamento.

| META ATUARIAL (IPCA+6% a.a) |               |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Competência                 | Rentabilidade | Meta Atuarial |
| Janeiro                     | 1,23%         | 0,89%         |

Em relação ao enquadramento da carteira quanto à legislação vigente, todos os fundos encontram-se enquadrados, existe diferença somente entre os valores alocados e à Política de Investimentos.

| Enquadramento                 | Aplicado % | Limite % |
|-------------------------------|------------|----------|
| Artigo 7, inciso I, alínea B  | 56,14%     | 100%     |
| Artigo 7, inciso III          | 28,80%     | 80%      |
| Artigo 7, inciso IV, alínea A | 8,06%      | 20%      |
| Artigo 8, inciso IV           | 4,74%      | 5%       |
| Artigo 8, inciso VI           | 2,26%      | 5%       |
| TOTAL                         | 100,00%    |          |

| Instituição Financeira  | Valor Aplicado    | %       |
|-------------------------|-------------------|---------|
| Banco do Brasil         | R\$ 11.845.766,69 | 48,90%  |
| Caixa Econômica Federal | R\$ 6.971.635,75  | 28,70%  |
| Banco Bradesco          | R\$ 1.989.472,76  | 8,21%   |
| BNY Mellon              | R\$ 3.417.000,31  | 14,11%  |
| Total                   | R\$ 24.223.875,51 | 100,00% |

| Percentual de Rendimentos /Mês |         |
|--------------------------------|---------|
| Fundos de Aplicação            | Janeiro |
| BB PREVID IMA-B 5              | 1,1378% |





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES  
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE PARAÓPEBA - IPREV PBA**

|                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| BB PREVID RF IRF-M                 | 2,2944%  |
| BB PREVID MULTIMERCADO             | -0,1193% |
| BB PREVID RF IRF-M1                | 1,2600%  |
| BB PREVID RF TP VIII FI            | 1,0626%  |
| BB PREVID RF IDKA 2 - Nº 7772-0    | 1,0831%  |
| BB RPPS RF FLUXO                   | 1,0149%  |
| BB PREVID RF PERFIL FIC FI         | 1,0978%  |
| BB PREVID TP IPCA VII              | 1,1268%  |
| BB PREVID RF TP IX                 | 1,0056%  |
| BRAI FIRF CRED PRIVADO             | 0,3100%  |
| BRADERCO FI RENDA FIXA IMA GERAL   | 1,9200%  |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF LP     | 2,3058%  |
| CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP | 1,7553%  |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | 1,0638%  |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO FII (PATR)   | 2,5600%  |

O mês de Janeiro fechou o PL em R\$24.235.865,37 (vinte e quatro milhões, duzentos e trinta e cinco mil, oitocentos e sessenta e cinco reais e trinta e sete centavos), já incluído os saldos em contas corrente e contas pagamentos. Nada mais havendo a tratar, a presidente do Comitê de Investimentos – Sra. Rosângela Ferreira da Costa, agradeceu a presença de todos dando por encerrada a reunião. E estando todos de comum acordo após lida vai assinada por mim, Jean Marcell de Freitas Santos, escrevente, e por todos presentes. Paraopeba/MG, 15 de fevereiro de 2017.

Rosângela Ferreira da Costa.  
Wilma Sebastiana Rodrigues  
Jean Marcell de Freitas Santos