



Ata da 32ª Reunião Ordinária da Comissão de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Paraopeba – IPREV-PBA, referente ao mês de Setembro do ano em curso, realizada no dia 18 de outubro 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 e o Sr. José Márcio Pires de Souza. Iniciada a reunião, foi feita uma pequena explanação sobre o cenário econômico. No Brasil, o Banco Central manteve a flexibilização da política monetária conforme o esperado e indicou que deverá moderar o ritmo de corte nas próximas reuniões. A curva de juros nominal continuou fechada no mês de setembro, trazendo resultado positivo, em relação ao CDI, em nossas posições ativas (nos vencimentos curtos e, principalmente, nos médios). As taxas dos vencimentos curtos e médios recuaram significativamente. Já os vencimentos longos recuaram em menor medida, aumentando a inclinação da curva. A curva de juros real acompanhou a dinâmica dos juros nominal, apresentando fechamento maior nos vencimentos curtos e médios (onde também temos concentradas nossas posições ativas), fechando em menor medida nos vencimentos mais longos, também apresentando ganho em relação ao CDI. No mercado externo, a sinalização de uma nova alta de taxas de juros pelo FED até o final do ano e do início do processo de redução do balanço de ativos, provocou aumento nos yields dos títulos do tesouro americano em patamar próximo ao de meados de julho (para o caso do vencimento de 10 anos). Porém, ainda persiste o ambiente de ampla liquidez global. Debates sobre a rentabilidade do mês. O acumulado está em 8,03%, sendo que a meta é 6,5%. A rentabilidade do mês foi R\$ 229.358,26. Consideramos que, embora estejamos acima da meta, a situação do Instituto é preocupante, já que o repasse realizado pela Prefeitura e Câmara, somados com os créditos dos parcelamentos, não são suficientes para o pagamento integral da folha, muito menos para a despesa total. Há necessidade de retirada de valores mensais dos rendimentos do fundo curto prazo do BB. Isto significa um déficit no sistema, que ao longo dos anos pode se tornar insustentável. Diante disso, vimos a necessidade de alteração das aplicações no intuito de buscar meios mais rentáveis para o IPREV. Isto seria uma tendência a ser buscada nas alocações futuras. De imediato, decidimos alongar a carteira do Instituto, mas como o portfólio do IPREV está desenquadrado diante da Política de Investimentos 2017, foi necessário fazer a seguinte movimentação para o enquadramento:

MOVIMENTAÇÃO A SER REALIZADA	
BANCO DO BRASIL	
RESGATE	VALOR
PERFIL (CDI)	1.095.839,06
IRF-M	604.349,84
IRF-M1	3.500.000,00
IDKA 2	335.427,96
TOTAL	5.535.616,86
APLICAÇÃO	
	VALOR
IRF-M (27772-X)	281.000,00
IMA-B5 +	1.000.000,00
IMA-B5	3.219.000,00
TOTAL	4.500.000,00

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	
RESGATE	VALOR
IDKA 2	1.132.040,11



IRF-M	1.500.000,00
IRF-M1	1.500.000,00
TOTAL	4.132.040,11
APLICAÇÃO	VALOR
IMAB 5+	1.100.000,00
IRF-M 1+	1.035.616,86
IMA GERAL	1.032.040,11
FIC NOVO BRASIL	2.000.000,00
TOTAL	5.167.656,97

Essa movimentação será levada ao conhecimento do Prefeito e também da Presidência previamente. Seguindo a reunião, o Banco do Brasil enviou sugestão de fundo de ações onde demonstra toda sua política de investimento como rentabilidade e risco. Acreditamos que não seja viável para este exercício, embora não descartamos a possibilidade deste tipo de investimento para 2018. A Caixa enviou consulta formal para oferta de emissão de novas cotas do fundo Rio Bravo, todavia não chegou a tempo hábil para análise detalhada. Quanto ao BRA1, a rentabilidade no mês foi de R\$ 6.271,46, o que representa 0,20% da rentabilidade geral. Sobre CCB Brazcarnes - Sabendo que: (i) o processo de execução da Brazcarnes na justiça de São Paulo se encontra na fase de cumprimento de medida liminar que autorizou o arresto do faturamento e conta corrente dos devedores (ii) para não deixar dúvidas sobre o funcionamento da churrascaria Vento Haragano, (garantidora do ativo), o Gestor contratou um laudo de constatação feito por peritos judiciais. O comitê de crédito da Orla valorizou a operação Brazcarnes em 25% com base em modelo matemático incluindo as variáveis: (a) retenção dos recebíveis e (b) potencial do negócio (obtida). Sobre CCB Refrex: a operação venceu sem nenhum problema. O Gestor informa que outros fundos do mercado têm em suas carteiras CCB do mesmo emissor e houve default (não pagamento). Isto não ocorreu no BRA1 devido as ações proativas por parte da gestora em renegociar na hora certa com o devedor. Sobre Itacaré e Metalúrgica LCM - diz o Gestor que está tendo sucesso relativo nas duas negociações. Houve inclusão de novas garantias em Itacaré e há boa vontade em resolver por parte dos devedores. As garantias imobiliárias estão juridicamente alienadas aos fundos. Itacaré - foi cedido à alienação de 92 lotes que equivalem a aproximadamente R\$ 14M e neste momento a Gestora analisa em procedimento de *due diligence* jurídico a qualidade destes lotes cedidos. A renegociação está em fase final de ajustes. Analisa também eventual alongamento de prazo e a qualidade dos recebíveis já performados. Metalúrgica LCM - o imóvel (terreno) em nome do fundo está livre e desimpedido. O IPREV irá participar da AGC sobre a pauta para a troca de gestor e cisão do fundo BRA1. Sobre a Política de Investimento para o exercício de 2018, analisamos a proposta da assessoria, concordamos com a aplicação direta em Títulos Públicos, adquiridos no *site* do Tesouro Nacional, porém indagamos sobre a possibilidade de incidência de taxa de administração por parte da Mensurar. Fizemos somente uma pequena alteração, o limite inferior para alocação em ETF's cai de 10% para 0%. Com isso, acreditamos que a nossa política está pronta para ser levada ao conhecimento do Prefeito e Presidência para aprovação.

O IPREV obteve uma rentabilidade de 0,98%, atingindo a meta no mês de setembro que foi de 0,62%.

ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

SETEMBRO DE 2017



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

3

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	SALDO ANTERIOR R\$	APLICAÇÃO/ MÊS R\$	RESGATE/ MÊS R\$	REND./ MÊS R\$	SALDO ATUAL R\$
BB PREVID IMA-B 5	341.431,00			3.376,59	344.807,59
BB PREVID RF IRF-M	595.688,86			8.660,98	604.349,84
BB RPPS RF FLUXO	368.792,03	454.488,91	552.522,67	2.819,83	273.578,10
BB PREVID RF IRF-MI	7.730.558,08			54.984,62	7.785.542,70
BB PREVID MULTIMERCADO	1.188.367,94			9.053,06	1.197.421,00
BB PREVID RF IDKA2	332.577,38			2.850,58	335.427,96
BB PREVID RF PERFIL	1.088.766,01			7.073,05	1.095.839,06
BB PREVID TP VII	425.538,00			3.725,74	429.263,74
BB PREVID RF TP IX	132.032,94			658,89	132.691,83
BRAI FIRF CRED PRIVADO	3.186.476,84			6.271,46	3.192.748,30
BRABESCO FI RF IMA GERAL	2.158.412,76			29.643,77	2.188.056,53
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	2.485.465,08			35.789,90	2.521.254,98
CAIXA FI BRASIL IRF-MI TP RF	3.317.788,70			23.710,40	3.341.499,10
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP	61.397,57			787,41	62.184,98
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1.122.035,12			10.004,99	1.132.040,11
CAIXA RIO BRAVO FUNDO FII (DIVIDENDOS)				3.750,00	3.750,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO EIL (PATR)	548.216,53			26.197,99	574.414,52
TOTAL	25.083.544,84	454.488,91	552.522,67	229.359,26	25.214.870,34

A rentabilidade no mês de Setembro/2017 foi de R\$229.359,26, incluído os dividendos do fundo Caixa Rio Bravo.

META ATUARIAL (IPCA+6% a.a)		
Competência	Rentabilidade	Meta Atuarial
Janeiro	1,23%	0,89%
Fevereiro	1,52%	0,75%
Março	-0,72%	0,78%
Abril	0,54%	0,60%
Maio	0,54%	0,97%
Junho	0,98%	0,26%
Julho	1,85%	0,73%
Agosto	0,86%	0,72%
Setembro	0,98%	0,62%

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.

RUA PAULA FREITAS, 110 - CENTRO - PARAÓPEBA - MG - CEP 35.774-000
E-mail: iprevpba@paraopeba.mg.gov.br e iprevpba@hotmail.com - FONE (31) 3714-3519
www.iprevpba.mg.gov.br



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

4

Enquadramento	Aplicado %	Limite %
Artigo 7, inciso I, alínea B	64,83%	100%
Artigo 7, inciso III	22,71%	80%
Artigo 7, inciso IV, alínea A	5,43%	20%
Artigo 8, inciso IV	4,75%	5%
Artigo 8, inciso VI	2,28%	5%
TOTAL	100,00%	

Instituição Financeira	Valor Aplicado	%
Banco do Brasil	R\$ 12.198.922,12	48,39%
Caixa Econômica Federal	R\$ 7.631.393,69	30,27%
Banco Bradesco	R\$ 2.188.056,53	8,68%
ORLA DTVM	R\$ 3.192.748,30	12,66%
Total	R\$ 25.211.120,64	100,00%

Percentual de Rendimentos /Mês	
Fundos de Aplicação	Setembro
BB PREVID IMA-B 5	0,9889%
BB PREVID RF IRF-M	1,4539%
BB PREVID MULTIMERCADO	0,7618%
BB PREVID RF IRF-MI	0,7112%
BB PREVID RF IDKA 2	0,8571%
BB RPPS RF FLUXO	0,5557%
BB PREVID RF PERFIL FIC FI	0,6496%
BB PREVID TP IPCA VII	0,8755%
BB PREVID RF TP IX	0,4990%
BRAI FIRF CRED PRIVADO	0,2000%
BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	1,3700%
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF LP	1,4400%
CAIXA FI BRASIL IRF-MI TP RF	0,7146%
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	1,2825%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	0,8917%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO FII (PATR)	4,7800%

O mês de Setembro fechou o PL em R\$25.232.855,84 (vinte e cinco milhões, duzentos e trinta e dois mil, oitocentos e cinquenta e cinco reais e oitenta e quatro 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

RUA PAULA FREITAS, 110 - CENTRO - PARAÓPEBA - MG - CEP 35.774-000
E-mail: iprevpba@paraopeba.mg.gov.br e iprevpba@hotmail.com - FONE (31) 3714-3519
www.iprevpba.mg.gov.br



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

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, 18 de outubro de 2017.

Jean Marcell de Freitas Santos

Jean Marcell de Freitas Santos

Rosângela Ferreira da Costa

