



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

Ata da 30ª Reunião Ordinária da Comissão de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Paraopeba – IPREV-PBA, referente ao mês de Julho do ano em curso, realizada no dia 16 de agosto 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. Iniciamos com análise da carteira dos fundos de investimentos do IPREV que obteve melhora nos rendimentos em comparação com o mês anterior. A carteira fechou com a rentabilidade positiva no valor de R\$ 435.844,51, reflexo da movimentação realizada no mês de maio e junho para maximizar os ganhos, sob orientação da assessoria econômica, mediante aprovação do Prefeito Municipal. Tratou-se de ajustamento estratégico defensivo dos fundos de investimentos que compõem a carteira do IPREV. Diante disso, o fundo Rio Bravo fechou o mês com saldo negativo de (-1,11%), uma rentabilidade negativa de R\$6.138,72. Isso ocorre devido ao fato de ser um fundo imobiliário, ou seja, atrelado aos aluguéis, compra e venda de imóveis, como shopping, portanto, apresenta volatilidade diante da reação do mercado, que foi muito influenciado pela instabilidade política ocasionada pela delação da JBS, bem como a denúncia do Presidente da República pelo Procurador Geral. No entanto, vale ressaltar que constatamos o repasse mensal dos dividendos deste fundo geralmente no valor de R\$4.000,00. O fundo MULTIMERCADO reagiu também, fechando o mês com saldo positivo de 1,55%, o que representa uma rentabilidade no valor de R\$ 17.995,35, haja vista que vinha apresentando queda no rendimento nos últimos meses, porém essa queda foi de forma regressiva, ou seja, o fundo vinha se recuperando mês a mês. Quanto à meta, o IPREV fechou o 1º trimestre do ano abaixo da meta previamente estabelecida que foi de 2,44%, atingindo somente o percentual de 2,02%, sendo que o CDI fechou em 3,03% e o IBOVESPA em 7,90%. Já no 2º trimestre os rendimentos fluíram melhores, fechando em 2,07%, acima da meta de 1,64%, quando o CDI foi de 2,54% e o IBOVESTA fechou em (-3,21%). Com isso, no acumulado do 1º semestre o IPREV ficou bem próximo de atingir a meta de 4,32%, encerrando em 4,14%. Essa pequena diferença ocorreu em razão do provisionamento realizado no fundo BRA1 FIRF, da CCB Itacaré Ville, no valor de R\$ 460.349,54, em março deste ano. Este COMINV, juntamente com a assessoria, vem se esforçando para levar os rendimentos da carteira do IPREV além da meta, prova disso é o rendimento do mês de julho que bateu 1,85%, enquanto a meta era de 0,73%. Este é o primeiro mês do fundo BRA1 FIRF sob responsabilidade da nova administradora ORLA DTVM. Notamos que as informações da carteira foram disponibilizadas mais cedo e de forma mais organizada, o que facilita a gestão. Segundo a Interativa Investimentos, na pessoa do Sr. Guilherme Guerra – Diretor de Compliance, informou que a rentabilidade do fundo BRA1 FIRF deste mês, é consequência do alongamento em títulos públicos com vencimento em 2035. O fundo aproveitou as subidas das taxa de juros real no longo prazo das NTN -B's. Esta elevação das taxas de juros reais foram consequências das incertezas econômicas produzidas pelo cenários político e econômico. Com a recente decisão da câmara em rejeitar a denúncia contra o presidente os preços dos ativos financeiros e de maneira em geral, (i) o risco Brasil, (ii) o dólar, (iii) a bolsa e (iv) os juros longos voltaram ao patamar de preços antes da delação da JBS. Agora o risco fica por conta da ausência de um ajuste fiscal consistente, o qual deve criar uma expectativa de insolvência para o país no ano de 2019. A meta fiscal deste ano e no ano de 2018 vão ser alteradas para pior. Outro mais sensível é a reforma da previdência e hoje neste patamar de preços que o mercado se equilibra não está precificado o pior cenário. Porém, nem sempre o mercado reagem de maneira racional. Durante este mês o fundo deve rever a posição da NTN-B 2035, pois os juros nominais estão caindo

RUA PAULA FREITAS, 110 - CENTRO - PARAPEBA - 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

Handwritten signature and initials.



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

para níveis abaixo do esperado. Brazcarnes: a nova administradora enxerga uma evolução, uma vez que obteve o bloqueio das contas e a penhora do faturamento de 10% da Brazcarnes e da Vento Norte, conforme despacho proferido pela 23ª CÂMARA DE DIREITO PRIVADO do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo. Itacaré: As negociações por novas garantias e a nova reestruturação da SPE estão chegando ao final – a ORLA exigiu nova formatação jurídica mais segurança na finalização para a execução da obra. Nota-se que o devedor tem boa compreensão e comprometimento. METL: Os aspectos jurídicos do ativo estão sendo reorganizados, e à semelhança de Itacaré, o devedor com boa compreensão e comprometimento. Refrex: Em dia e em situação normal de pagamento. Com relação ao fundo IMA-B5 do Banco do Brasil, o COMINV constatou que o mesmo não “aparecia” no autoatendimento disponibilizado pelo banco para aplicação/movimentação, sendo disponível apenas diretamente na agência. Diante disso, a presidente do IPREV oficializou o Banco do Brasil para dar explicação sobre o ocorrido, no entanto, o banco se mostrou inerte diante da situação, vindo de somente de maneira informalmente e insatisfatória que este “problema” tinha que ser resolvido na central em Brasília, ou seja, total descaso com IPREV. Após alguns dias o fundo reapareceu no autoatendimento como fundo “NÃO REFERENCIADO”, antes era “RENDA FIXA”. A BB DTVM não se posicionou oficialmente até a presente data. Isto posto, o COMINV delibera sobre o resgate total deste fundo, no valor de R\$ 337.235,29, em 31/07/2017, para aplicação em fundo de renda fixa semelhante disponível na CAIXA ECONÔMICA FEDERAL.

ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS					
JULHO DE 2017					
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	SALDO ANTERIOR RS	APLICAÇÃO / MÊS RS	RESGATE/ MÊS RS	REND/ MÊS RS	SALDO ATUAL RS
BB PREVID IMA-B 5	327.891,10			9.344,19	337.235,29
BB PREVID RF IRF-M	576.285,13			13.288,85	589.573,98
BB RPPS RF FLUXO	532.670,12	455.264,10	558.745,36	4.848,96	434.037,82
BB PREVID RF IRF-M1	7.583.267,21			80.047,30	7.663.314,51
BB PREVID MULTIMERCADO	1.160.578,75			17.995,30	1.178.574,05
BB PREVID RF IDKA2	321.505,67			7.830,01	329.335,68
BB PREVID RF PERFIL	1.071.568,00			8.632,99	1.080.200,99
BB PREVID TP VII	422.640,99			10.675,93	433.316,92
BB PREVID RF TP IX	132.687,54			2.178,74	134.866,28
BRAI FIRF CRED PRIVADO	3.017.115,36			113.631,25	3.130.746,61
BRABESCO FI RF IMA GERAL	2.082.880,34			52.373,91	2.135.254,25
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	2.405.032,67			55.653,68	2.460.686,35
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	3.254.594,23			33.937,57	3.288.531,80
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP	59.406,87			1.366,18	60.773,05
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1.085.143,61			26.178,57	1.111.322,18
CAIXA RIO BRAVO FUNDO FII (DIVID)				4.000,00	4.000,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO FII (PATR)	554.803,79			(6.138,72)	548.665,07



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

TOTAL	24.588.071,38	455.264,10	558.745,36	435.844,71	24.920.434,8
-------	---------------	------------	------------	------------	--------------

A rentabilidade no mês de Julho/2017 foi de R\$435.844,71, 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%
Mai	0,54%	0,97%
Junho	0,98%	0,26%
Julho	1,85%	0,73%

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	64,50%	100%
Artigo 7, inciso III	22,49%	80%
Artigo 7, inciso IV, alínea A	6,08%	20%
Artigo 8, inciso IV	4,73%	5%
Artigo 8, inciso VI	2,20%	5%
TOTAL	100,00%	

Instituição Financeira	Valor Aplicado	%
Banco do Brasil	R\$ 12.180.455,32	48,89%
Caixa Econômica Federal	R\$ 7.469.978,45	29,98%
Banco Bradesco	R\$ 2.135.254,25	8,57%
BNY Mellon	R\$ 3.130.746,61	12,56%
Total	R\$ 24.916.434,63	100,00%

Percentual de Rendimentos /Mês	
Fundos de Aplicação	Julho
BB PREVID IMA-B 5	2,8497%
BB PREVID RF IRF-M	2,3059%
BB PREVID MULTIMERCADO	1,5505%
BB PREVID RF IRF-MI	1,0556%

Handwritten signature and initials: "P" and "WKR".



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

BB PREVID RF IDKA 2	2,4354%
BB RPPS RF FLUXO	0,7129%
BB PREVID RF PERFIL FIC FI	0,8056%
BB PREVID TP IPCA VII	2,5260%
BB PREVID RF TP IX	1,6420%
BRAI FIRF CRED PRIVADO	3,8200%
BRADERCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	2,5100%
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF LP	2,3141%
CAIXA FI BRASIL IRF-MI TP RF	1,0428%
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	2,2997%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2,4125%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO FII (PATR)	-1,1100%

O mês de Julho fechou o PL em R\$24.940.719,31 (vinte e quatro milhões, novecentos e quarenta mil, setecentos e dezenove reais e trinta e um 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, 16 de agosto de 2017.

Rosângela Ferreira da Costa.

Jean Marcell de Freitas Santos
Vulfinma Sebastiana Rodrigues