



ATA DE REUNIÃO

1
2 Aos quinze dias do mês de julho do ano de dois mil e dezesseis, 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, reuniu-
5 se o comitê de investimentos da RIOPRETOPREV, composto pelos *Membros*: Hélio Antunes
6 Rodrigues (coordenador), José dos Santos Filho e Mário José Piccarelli de Castro. Participou
7 também da reunião o Coordenador de Gestão de Custeio e Investimentos, Rubem Severian
8 Loureiro. A reunião teve como pauta: **I – Abertura dos Trabalhos; II – Recepção de**
9 **Instituições Financeiras; III – Votação da Ata da Reunião Anterior; IV – Deliberação**
10 **sobre credenciamentos solicitados (se houver); V – Avaliação da carteira de**
11 **investimentos no mês anterior; VI – Discussão e deliberações quanto aos novos**
12 **investimentos (se houver).** O coordenador do Comitê de Investimentos, Hélio Antunes
13 Rodrigues, dá abertura aos trabalhos. Em ato contínuo, os membros do comitê de investimentos
14 apreciam e aprovam a ata nº 24. Em seguida, os membros iniciam a análise da carteira de
15 investimentos da entidade, referente ao mês de junho de 2016, utilizando-se, para tanto, as
16 informações levantadas pela Coordenadoria de Gestão de Custeio e Investimentos: **a) Cenários**
17 **e Expectativas do Mercado:** *“INTERNACIONAL: O Reino Unido decidiu pela saída da União*
18 *Europeia, o bloco econômico que congrega 28 países cuja adesão começou em 1973. A decisão, ainda que dividida,*
19 *referendou a opinião dos eleitores do bloco que optam pela ruptura, trazendo em seu bojo uma série de perguntas*
20 *para as quais ninguém tem resposta. Pesquisas há poucos dias do referendo veiculavam previsão pela permanência*
21 *do Reino Unido na comunidade. O imprevisto abalou os mercados financeiros e provocou uma onda de eboque e*
22 *incredulidade global. A decisão dos britânicos levou investidores de todo o mundo a repensarem suas estratégias,*
23 *voltando-se para ativos considerados mais seguros e realizando ajustes após os últimos pregões. A libra sofreu*
24 *desvalorização de 10%, chegando a um patamar que não era atingido desde 1985, o que provocou uma corrida de*
25 *capital pela segurança, com certa preferência pelo iene e pelo franco suíço. A Moody’s alterou o rating do Reino*
26 *Unido, cortando a perspectiva de “estável” para “negativa”. Porém, manteve a perspectiva “estável” para a nota de*
27 *crédito da União Europeia. Segundo a agência, a decisão de saída trará um período de incerteza para o Reino*
28 *Unido, com possíveis implicações negativas para o crescimento do país no médio prazo. A decisão, entretanto, vai*
29 *além do desejo e dos interesses do Reino Unido. Respinga nas perspectivas de futuro de todo o bloco econômico,*
30 *possivelmente fortalecendo as correntes separatistas nos demais países da UE. POLÍTICA INTERNA: No*
31 *plano interno a operação Lava Jato continuou fazendo vítimas. Paulo Bernardo, ex-ministro dos governos Lula e*
32 *Dilma, foi preso pela Polícia Federal, no âmbito da operação “Custo Brasil”, um desdobramento da Lava Jato. O*
33 *ex-ministro é investigado no esquema que direcionou à contratação da empresa Consist para operacionalizar o*
34 *empréstimo consignado a funcionários públicos da União. O Senado aprovou o texto do Projeto de Lei que cria a*
35 *Lei de Responsabilidade das Estatais, permitindo ao governo interino do presidente Michel Temer passar uma*
36 *imagem de que terá força para aprovar medidas de ajuste no Congresso Nacional. A Lei estabelece normas de*
37 *governança corporativa e regras para compras, licitações e contratação de dirigentes realizadas por empresas*
38 *públicas e sociedades de economia mista, como a Petrobras. As novas regras pretendem inibir o preenchimento de*
39 *cargos nas empresas públicas por meio de indicações de políticos e tem entre os objetivos apresentados nos*
40 *argumentos dos seus defensores o objetivo de permitir administrações mais profissionais e técnicas. A matéria,*
41 *agora, irá à sanção presidencial. A OI surpreendeu os mercados domésticos com a decisão de pedir sua recuperação*
42 *judicial. O maior pedido da história, pois inclui um total de R\$ 65 bilhões em dívidas. A Oi é a maior operadora*
43 *em telefonia fixa do Brasil e a quarta em telefonia móvel, com cerca de 70 milhões de assinantes. A direção da Oi*
44 *afirmou, em fato relevante divulgado ao mercado, que o pedido de recuperação foi ajuizado em razão dos obstáculos*
45 *enfrentados pela administração da companhia na busca por uma alternativa viável junto aos credores. Na*
46 *economia, a divulgação do IPCA-15, divulgado em 15 de junho, que antecipa a performance do IPCA,*
47 *apresentou um aumento de 0,40%. Como a expectativa mediana dos economistas consultados era de avanço de*
48 *0,50%, após o índice ter subido 0,80% no período anterior, a divulgação impactou positivamente o mercado, que*



49 segue apresentando projeções de desaceleração. A queda nos itens alimentação e transportes foram os principais
50 responsáveis pela desaceleração do número. A prévia do ICI - Índice de Confiança da Indústria, da FGV,
51 registrou uma subida de 3,9 pontos na comparação com maio, atingindo a marca de 83,1 pontos, maior índice
52 desde fevereiro de 2015, quando apurou 84,9 pontos. A alta foi determinada pela melhora das expectativas em
53 relação aos meses seguintes. AS BOLSAS DE VALORES APÓS O BREXIT: Como reflexo da decisão
54 britânica de saída da UE, o DAX (índice da bolsa alemã), caiu 6,82%, devolvendo os ganhos acumulados em
55 cinco pregões, e acumulando uma baixa de 11,04% no ano. O FTSE-100 (da bolsa inglesa), desvalorizou
56 3,15% em relação ao pregão imediatamente anterior, acumulando no ano uma queda de 1,66%, enquanto o índice
57 S&P 500 (da bolsa norte-americana), encerrou o pregão com queda de 3,60%, devolvendo todos os ganhos no
58 ano. COMENTÁRIO FOCUS: O Relatório Focus, de 01/07/16, apontou queda da expectativa de inflação
59 para 2016 e 2017. As projeções do IPCA indicam trajetória de baixa nas estimativas, após uma sequência de
60 elevações de seis semanas consecutivas, passando de 7,29% para 7,27% para 2016 e de 5,50% para 5,43% para
61 2017. Também no curto prazo esse fenômeno foi observado, pois após duas semanas de alta a curva das projeções
62 do IPCA sofreu uma inflexão, indo de 0,39% para 0,38% para o mês de junho/16 e de 0,40% para 0,38%
63 para julho/16 (neste caso após 4 semanas de alta). Em relação à taxa Selic, manteve-se a expectativa que era de
64 13,00% e ficou nos mesmos 13,00% no final deste ano. Há cerca de mês atrás estava em 12,88% ao ano. Para o
65 encerramento de 2017, as estimativas para a Selic também permaneceram em 11,00% ao ano vindo dos mesmo
66 11,00%. Quatro levantamento atrás estava em 11,25% ao ano. Quanto à atividade econômica, o mercado estima
67 uma melhora para o PIB de 2016 caindo 3,35%. Um mês atrás estava em -3,71%. Para 2017, a mediana das
68 previsões do mercado ficou estacionada em 1,00%. Quatro semanas atrás a pesquisa apontava alta de 0,85%.
69 Para a produção industrial, a expectativa de queda, em 2016, aumentou de 5,89% para 5,90%. Para o próximo
70 ano, a projeção continua no terreno positivo, de 0,90%, e mais robusta do que no levantamento passado, de
71 0,80%. Quanto a Balança Comercial, a projeção neste ano se elevou para um superávit de US\$ 51,05 bilhões,
72 vindo de uma estimativa de US\$ 50,76. E no ano seguinte, as estimativas permaneceram em US\$ 50 bilhões.
73 Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas subiram de US\$ 60,50 bilhões para US\$ 64,00 bilhões,
74 neste ano e não mudaram para o próximo se mantendo em US\$ 60 bilhões. PERSPECTIVA: A saída do
75 Reino Unido da União Europeia segue em destaque no mercado internacional, e o mercado local manterá no radar
76 atenção redobrada aos desdobramentos da ruptura e seus impactos. Na cena doméstica, as atenções se voltam para
77 a divulgação do Relatório Trimestral da Inflação – RTI. A apresentação do documento ganha importância, na
78 medida em que será o primeiro documento assinado por Ilan Goldfajn, que estará presente na apresentação a ser
79 comandada pelo diretor de Política Econômica do Bacen, Altamir Lopes. No documento, o Bacen deve reforçar o
80 discurso de inflação caminhando ao centro da meta no horizonte próximo. O discurso deve reforçar que os choques
81 inflacionários do passado ainda se acomodam, e que uma trajetória benigna no horizonte relevante é possível se
82 vislumbrar. Outro dado relevante é o resultado consolidado das contas públicas, a ser divulgado, que deverá
83 confirmar o consenso de nenhuma melhora nos resultados fiscais no curto prazo, já que medidas fiscais dependem de
84 aprovação pelo Congresso. A Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílio – Pnad Contínua deverá trazer como
85 informação principal que o desemprego referente ao primeiro trimestre do ano, deverá mostrar estabilidade no
86 número. Lá fora, será conhecida a terceira estimativa do PIB dos EUA para o quarto trimestre de 2015, bem
87 como os PMIs da China para os setores de serviços e indústria. São divulgações aguardadas com ansiedade pelo
88 mercado, pois indicam as perspectivas de crescimento das principais economias mundiais. Sobre a distribuição dos
89 recursos nas aplicações em Renda Fixa, há consultorias que trabalham com a recomendação de uma exposição de
90 35% aos vértices mais longos, representado pelo IMA-B Total (cujas composições historicamente equivale a 35% do
91 IMA-B 5 e 65% do IMA-B 5+), 30% para os vértices médios (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDkA 2A) e
92 10% para o vértice mais curto, representado pelo IRF-M 1 e pelo DI. Este último segmento constitui-se em
93 reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras. Para estratégias de alongamento das posições em geral se
94 recomenda que seja feito de forma paulatina, visando aproveitar as movimentações do mercado, cuja trajetória tem
95 apresentado alta volatilidade. Há também recomendações de que, com a devida cautela e respeitados os limites das
96 políticas de investimento, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam maior exposição ao risco



97 de crédito (FIDIC e FI Crédito Privado, por exemplo), como substitutas de alocações em vértices mais longos. A
98 atual escassez de crédito para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma
99 remuneração que pode superar as metas atuariais. Com relação à renda variável, há recomendações de uma
100 exposição de no máximo 25%, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações
101 – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%). Para os 10% que seriam direcionados para o mercado de ações, é
102 sugerida estratégias de entrada paulatina, já que o cenário esperado é o mesmo que prevalece no alongamento das
103 posições em renda fixa. Cabe lembrar que as aplicações em renda fixa, por buscarem ao mesmo tempo rendimento e
104 proteção do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as análises dos cenários
105 de mercado, bem como às possibilidades ou necessidades do instituto. Para a renda variável, de maior risco, mas
106 que possibilitam ganhos extras em relação ao capital investido, as expectativas de retorno devem ser direcionadas
107 para o longo prazo. Portanto deve-se sempre investir em produtos que tenham como lastro ações de empresas com
108 sólidos fundamentos”; b) Diretrizes Estratégicas Estabelecidas pelo Comitê: “Neste mês de junho,
109 embora a imprensa tenha noticiado com insistência sobre melhorias nos níveis de confiança em relação ao governo,
110 continuamos vivenciando um cenário bastante incerto. Não ocorreram grandes mudanças no cenário econômico e o
111 cenário político continua refletindo os vai-e-vem da operação lava jato bem como a movimentação do processo de
112 impeachment. Este processo, por sua vez, parece estar com seu final determinado, que resultará na consolidação do
113 afastamento da presidente. Permanece a enorme contradição entre o discurso, utilizado para a abertura e no
114 andamento do processo de impedimento (combate à corrupção, necessidade de ajuste fiscal com corte de despesas,
115 retomada do crescimento, etc.), e as reais medidas que começam a ser anunciadas e/ou implementadas. O cenário
116 externo continua a produzir muita volatilidade, com as principais economias do mundo desenvolvido não
117 conseguindo conquistar a confiança dos investidores. Continua, assim, a tendência dos detentores de capital líquido
118 a preferir capturar “rentabilidades” no mercado financeiro, esperando que surjam oportunidades de investimento
119 produtivas. As análises dos especialistas do mercado financeiro, com as quais nos deparamos todos os dias, não
120 indicam caminhos seguros para investidores que operam com visão de longo prazo, como é o caso dos RPPS. O
121 Relatório Focus do Banco Central, de 01/07/16, aponta para um cenário em que teríamos inflação ainda alta,
122 com pequenas quedas e elevações, no curto prazo, com queda relevante no longo prazo. Projeta para junho/16 um
123 IPCA de 0,38% (vindo de 0,33% há 4 semanas) e para julho/16 um IPCA de 0,38% (vindo de 0,26% há 4
124 semanas). Para o ano de 2016 projeta um IPCA de 7,27% (vindo de 7,12% há 4 semanas) e para 2017 um
125 IPCA de 5,43% (vindo de 5,50% há 4 semanas). A se confirmar essas projeções, ocorreria num prazo mais
126 longo uma queda dos juros praticados pelo mercado. O que levaria a taxa Selic a uma trajetória de queda. Com
127 isso a performance dos fundos atrelados à inflação (IMAs e IDKAs) teriam performance positiva, decorrente do
128 fechamento da curva de juros futuros. Também os fundos com títulos pré-fixados (IRF M Total e IRF M1+) 3
129 teriam melhora significativa em sua performance. Projeções para o crescimento do PIB, indicam que haveria um
130 decréscimo de -3,35% (vindo de -3,71% há 4 semanas) em 2016 e um crescimento de 1,00% (vindo de 0,85%
131 há 4 semanas) em 2017. Tais projeções revelam que o mercado financeiro está embutindo em suas expectativas
132 uma normalização e uma retomada do crescimento econômico no médio prazo. As medidas associadas ao plano de
133 concessões no setor de infraestrutura podem destravar a economia e o crescimento e com ele a geração de empregos e
134 renda. No plano externo, as altas esperadas do juro americano continuam como incertas, já que as avaliações do
135 FED em relação à economia da zona do euro e da China e, em parte, a dos próprios EUA continuam mostrando
136 dificuldade para uma retomada mais robusta. Apesar do predomínio da incerteza, o Comitê de Investimentos,
137 avaliando o desempenho dos fundos atrelados a títulos pré-fixados, que vem apresentando performance muito
138 positiva no ano, decidiu aumentar levemente a exposição nesse tipo de ativo. Em julho ficou a carteira com as
139 seguintes posições: vértice longo (IMA B 5+; IDKA 20; IMA B; IMA GERAL), com 19,15% do PL do
140 instituto; vértice médio (IMA B5; IDKA 2; IRF M; IRF M1+), com 23,12% do PL (lembrando que parte
141 dos recursos a serem investidos neste vértice, ficaram temporariamente aplicados em um fundo DI do Banco do
142 Brasil); vértice curto (CDI; IRF M1); 17,71%; e finalmente RENDA VARIÁVEL, 10,85% do PL. Deve
143 ser destacado que 29,17% do PL estão aplicados em fundos IPCA que, embora sejam divulgados mensalmente os
144 índices de “marcação a mercado”, com eventuais altas e baixas, influenciadas pela volatilidade do mercado, na

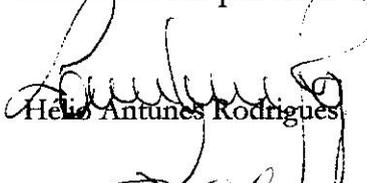


145 *verdade esses fundos estão rendendo valores acima da meta atuarial, pois que foram adquiridos em momento*
146 *propício, cujos títulos serão levados a vencimento”;* **c) Limites (artigos, incisos e alíneas da resolução**
147 **3992/2010):** “*Conforme relatório da Coordenadoria GCI referente ao mês de junho/2016, todos os fundos de*
148 *nossa carteira estão totalmente enquadrados, sem ressalvas. Todos os limites da Resolução 3922 estão sendo*
149 *cumpridos ficando boa margem para que não ocorram desenquadramentos passivos. Neste mês não houve nenhum*
150 *caso de desenquadramento passivo. O maior percentual em relação ao PL de um fundo é de 7,60% que ocorre com*
151 *o Fundo BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES (limite é 25%, cf Art 14 da Res 3922), sendo que os*
152 *dois seguintes, o 2º e o 3º maiores são: XP DIVIDENDOS FLA que tem 6,04% do PL e WESTERN*
153 *ASSET US INDEX 500 FIM com 5,76% do PL. Por outro lado, o maior percentual em relação ao PL da*
154 *Riopretoprev é de 13,92% que ocorre com o Fundo CAIXA BRASIL FI IDKA IPCA 2A RF LP (limite é*
155 *20%, cf Art 13 da Res 3922), sendo o 2º e o 3º os seguintes fundos: CAIXA NOVO BRASIL IMA B*
156 *FIC RF LP que tem 13,78% e BRADESCO FI REFER DI PREMIUM que tem 12,18% do PL. Segue*
157 *abaixo descrição detalhada: Renda Fixa: Art 7º,I,b => % PL 51,31% Limite 100%; Art 7º,III,a => %*
158 *PL 19,69% Limite 80%; Art 7º,IV,a => % PL 17,34% Limite 30%; Art 7º,VII,b => % PL 0,99%*
159 *Limite 5%; TOTAL RENDA FIXA 89,32%, LIMITE 100%. Renda Variável: Art 8º,III => % PL*
160 *6,96% Limite 15%; Art 8º,IV => % PL 3,72% Limite 5%; TOTAL RENDA VARIÁVEL*
161 *10,68%, LIMITE 30%”;* **d) limites da política de investimentos referente às instituições**
162 **financeiras:** “*Nossos investimentos estão enquadrados na Política de Investimentos no que se refere à*
163 *concentração em duas instituições: BB e CAIXA somam mais de 50% dos recursos (BB com 22,61% e*
164 *CAIXA com 53,52%)”;* **e) Equilíbrio na distribuição dos recursos entre instituições e**
165 **benchmarks (diversificação):** “*Bom equilíbrio entre instituições e benchmarks, com boa diversificação de*
166 *gestores e produtos e também de níveis de risco: (i) O Banco do Brasil tem 14 fundos (R\$ 60,68 milhões; ou*
167 *22,61% do PL), sendo 5 de renda variável (5 fundos bastante distintos em termos de tipos de ativo e estratégias de*
168 *alocação, com predominância de fundos do segmento financeiro) e 9 de renda fixa (5 IPCA com carência até o*
169 *vencimento dos títulos; 1 fundo DI; 1 IDKA 2; 1 IDKA 20; 1 IRF M1); (ii) A Caixa tem 13 fundos (R\$*
170 *143,61 milhões; ou 53,52% do PL) sendo 1 de renda variável (Multimercado) e 12 de renda fixa (2 fundos DI;*
171 *4 IMAs, sendo 1 IMA B; 1 IMA B5; 1 IMA Geral; e 1 IMA B5+; 1 IRF M1+; 1 IPCA Cred Priv; 3*
172 *IPCA Tit Publ, (estes 3 últimos com carência até o vencimento dos títulos, com vencimento único para 2016,*
173 *2016 e 2024, respectivamente); e 1 IDKA IPCA 2A; (iii) O Bradesco tem 2 fundos (R\$ 34,96 milhões; ou*
174 *13,03% do PL), sendo ambos de renda fixa (1 fundo DI; e 1 IRF M1.); (iv) A Geração Futuro tem 4 fundos*
175 *(R\$ 5,51 milhões; ou 2,05% do PL), 3 de renda variável e 1 de renda fixa, sendo 1 de Ações Dividendos; 2 de*
176 *Ações Livres e 1 IMA B; (v) A XP Investor tem 2 fundos (R\$ 3,01 milhões; ou 1,12% do PL), ambos de*
177 *renda variável, sendo 1 de Ações Dividendos; e 1 de Ações Livres; (vi) O Banco Safra tem 2 fundos (R\$ 6,04*
178 *milhões; ou 2,25% do PL), sendo 1 IRF M1 e 1 IMA B (este com estratégia diferenciada dos outros IMA B,*
179 *pois aproxima os resultados aos fundos IMA B5); (vii) O Santander (R\$ 6,45 milhões; ou 2,41% do PL, 1*
180 *IMA B5); e (viii) A Western Asset (R\$ 8,06 milhões; ou 3,01% do PL, 1 fundo Multimercado cuja estratégia*
181 *obtem resultados com os contratos de juros futuros da BM&F e com a trajetória de um dos índices da bolsa*
182 *americana, o S&P 500).”;* **f) Investimentos em Renda Fixa:** “*Neste mês, 89,15% (R\$ 239,21*
183 *milhões) dos recursos ficaram em Renda Fixa. Dos 27 fundos de RF todos tiveram performance positiva. Os*
184 *fundos de vértices mais longos (IMA-B Total; IMA GERAL; IMA B5+ e IDKA 20) que em junho*
185 *representam 19,2% da carteira, tiveram desempenho bem acima da meta atuarial: IMA B com 1,89%; IMA*
186 *GERAL com 1,76%; IMA B5+ com 2,58% e IDKA 20 com 4,25%. Com isso contribuíram sobremaneira*
187 *para puxar para cima o rendimento médio da RF que no mês fechou em 1,32% ou 157% da meta atuarial (que*
188 *registrou 0,84%). Os fundos de vértices médios (IRF M1+; IMA-B 5 e IDKA 2A), que representam no mês*
189 *23,1% da carteira, tiveram desempenho acima da meta atuarial: IRF M1+ com 0,92%; IMA B5 com 1,12%;*
190 *e IDKA 2 com 0,88%. Com isso garantiram uma margem de contribuição para o cumprimento da meta atuarial.*
191 *Os fundos de vértice mais curto (IRF-M 1 e DI) representaram no mês 17,7% da carteira positivo e acima dos*
192 *fundos de vértices médios: IRF M1 com 1,15% e IDKA 2 com 1,07%. Auxiliaram também para que o*

4



193 rendimento médio da RF fosse bem superior à meta atuarial. Os fundos IPCA que representam neste mês
194 29,17% da carteira apresentaram um rendimento médio de 1,24%, também ficando bem acima da meta. Porém,
195 vale lembrar que os fundos IPCA apresentam em seus extratos mensais as valorizações ou desvalorizações (neste
196 mês valorizações) nas condições de "marcação a mercado" e não a "marcação na curva" que para o caso desses
197 fundos específicos é o que vale para efeito do cumprimento da meta atuarial, pois que somente serão resgatados no
198 vencimento dos títulos, pagando o que foi acordado quando da compra dos fundos. Assim, o fechamento do mês
199 (1,32% na RF); (3,93% na RV) e (1,60% no total da Carteira) acabou sendo muito superior à meta (que
200 registrou 0,84%). No conjunto os fundos de RF tiveram valorização de R\$ 3.120,3 mil (1,32%). " g)
201 investimentos no segmento de renda variável: "No mês, 10,85% (R\$ 29,12 milhões) dos recursos
202 ficaram aplicados em Renda Variável. O segmento teve desempenho muito positivo, e com grandes contrastes, tendo
203 fundo de RV que registrou valorização de 1,08% e fundo que registrou valorização de 7,11%. Os três que menos
204 renderam foram: (WESTERN ASSET US INDEX FIM) com 1,08%; (CAIXA BRASIL IPCA VIII
205 FIM) com 1,28%; (BB AÇÕES BB SEGURIDADE) com 2,98%. Os três que mais renderam foram: (BB
206 AÇÕES PIPE) com 7,11%; (XP INVESTOR FLA) com 7,07% e (BB SETOR FINANCEIRO) com
207 6,92%. O fundo Multimercado da Caixa (CAIXA BRASIL IPCA VIII FIM) manteve o comportamento
208 que tem ocorrido há vários anos, sendo que seu histórico é condizente com o de um fundo de renda fixa. 4 dos 12
209 fundos de RV ficaram acima do IBOVESPA no mês, que registrou 6,30%. Os outros 8 fundos ficaram abaixo
210 do IBOVESPA. Todos os fundos de RV, em junho contribuíram significativamente para puxar para cima os
211 rendimentos. Reafirmando o comentário do mês anterior, o Comitê de Investimentos havia decidido manter a
212 participação (10,85%) em RV, por considerar que tais fundos têm fundamentos bastante sólidos e que no longo
213 prazo contribuirão para superar a meta atuarial. Essa expressiva performance deste mês confirma essa assertiva.
214 Em comparação com a meta atuarial (0,84% no mês), o segmento de RV registrou 467% da meta. Os fundos de
215 renda variável, no conjunto, geraram um rendimento positivo de R\$ 1.100,01 mil, que representa na média
216 3,93% de valorização dos ativos. "; h) principais indicadores dos investimentos: RENDIMENTO
217 FINANCEIRO x META ATUARIAL RENDIMENTO (em R\$ mil): R\$ 4.220,3;
218 RENDIMENTO (em %): 1,60%; META ATUARIAL (%): 0,84%; META GERENCIAL (IMA-
219 B) (%): 1,93%; CDI: 1,16%; IBOVESPA: 6,30%; IBX-50: 6,27%; IRF M1: 1,08%; RAZÃO:
220 RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL (%) NO MÊS 190,23%; RAZÃO:
221 RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL: NOS ÚLTIMOS 3 MESES: 131,49%;
222 NOS ÚLTIMOS 6 MESES: 131,92%; NOS ÚLTIMOS 12 MESES: 83,67%; DO ANO EM
223 CURSO: 131,92%; DESDE O INICIO ADM CARTEIRA: 60,30%; DESDE O INICIO DA
224 RIOPRETOPREV: 99,62%. Para constar, eu Adriano Antonio Pazianoto, servidor designado
225 para acompanhamento e registro dos trabalhos do comitê de investimentos,
226 _____, lavrei a presente ata, que depois de lida e achada conforme, vai por
227 mim assinada e por todos os presentes.
228


Hélio Antunes Rodrigues


Rubem Severian Loureiro


José dos Santos Filho


Mário José Piccarelli de Castro