



ATA DE REUNIÃO

1
2 Aos dez dias do mês de setembro do ano de dois mil e dezesseis, às quatorze horas, na sede da
3 autarquia RIOPRETOPREV, sito à Rua General Glicério, n°. 3553 (Centro), em cumprimento
4 ao que estabelece o Decreto Municipal n° 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 n° 26. Em seguida, os membros iniciam a análise da carteira de
15 investimentos da entidade, referente ao mês de agosto 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:** *“RETROSPECTIVA: Neste mês tivemos a predominância do noticiário*
18 *político. Após um longo processo, por 61 votos favoráveis e 20 contrários, os senadores decidiram afastar*
19 *definitivamente a ex-presidente Dilma Rousseff. Em outra votação, não foram alcançados os 54 votos necessários*
20 *para que ela também perdesse o direito de ocupar cargos públicos. No mesmo dia, Michel Temer tomou posse como*
21 *presidente. Em seu primeiro discurso em cadeia nacional, afirmou que, com a definição do processo de*
22 *impeachment, a incerteza chegou ao fim e que o momento é de colocar os anseios nacionais à frente dos interesses de*
23 *grupos. Após a posse, o presidente viajou para a China, para participar de reunião do G-20 e Rodrigo Maia*
24 *assumiu interinamente a presidência do país. A decisão de poupar direitos da ex-presidente acabou provocando*
25 *uma aparente rachadura na base aliada do presidente Temer no Congresso, que na sua volta da China, terá que*
26 *apaziguar os partidos aliados, principalmente o PSDB e o DEM, além dos enormes desafios que terá no sentido*
27 *de colocar o país novamente no rumo do crescimento econômico. Na China, aproveitando o ensejo da reunião de*
28 *cúpula do G-20, o presidente destacou a intenção do seu governo em promover um ajuste fiscal amplo e sustentável,*
29 *além do desejo de pôr em prática uma ambiciosa agenda de reformas estruturais. Em encontros bilaterais, com*
30 *premiês do Japão e Espanha, destacou o interesse em atrair investimentos externos em projetos de infraestrutura,*
31 *com maior participação da iniciativa privada. Em encontro com Temer, o presidente chinês Xi Jinping expressou*
32 *confiança na capacidade do Brasil em manter sua estabilidade política e econômica e na cooperação entre os dois*
33 *países. Ao abrir a reunião do G-20 afirmou que o grupo precisa adotar novas medidas para gerar crescimento,*
34 *incrementar o comércio e evitar o protecionismo. Pediu aos países para coordenar suas políticas fiscais e monetárias,*
35 *assim como suas reformas estruturais, para estimular a economia e garantir que se mantenha a dinâmica de longo*
36 *prazo. Em relação à economia internacional, na zona do euro, a inflação do consumidor repetiu em agosto a*
37 *mesma taxa do mês anterior, 0,2% na base anual, quando a expectativa era de que atingisse pelo menos 0,3%.*
38 *Ainda muito distante da meta de 2% anuais fixada pelo BCE. Já a taxa de desemprego na região também se*
39 *manteve estável em julho, registrando 10,1%, o nível mais baixo desde julho de 2011. Enquanto na Alemanha*
40 *ela se situou em 4,2%, na Grécia foi de 23,5%. Nos EUA, se de um lado o otimismo das famílias melhorou de*
41 *forma inesperada e o índice da confiança dos consumidores saltou de 96,7 pontos em julho, para 101,1 em agosto,*
42 *a atividade do setor industrial se contraiu nesse mês com o índice caindo para 49,4 pontos, ficando assim abaixo*
43 *dos 50 pontos que delimita a fronteira entre contração e expansão da atividade. Embora ainda mostrando*
44 *robustez, o mercado de trabalho criou em agosto menos vagas do que os economistas projetavam. Foram criados*
45 *151 mil novos postos de trabalho, enquanto as expectativas estavam entre 175 mil e 180 mil novas vagas. Pelo*
46 *terceiro mês consecutivo a taxa de desemprego ficou em 4,9%, contra projeções de 4,8%. No Brasil, em relação à*
47 *inflação, o IPC-S desacelerou ainda mais para fechar agosto em 0,32%, depois de ter registrado 0,37% em julho.*
48 *O IPC-Fipe também mostrou desaceleração para fechar agosto com uma variação de 0,11%, depois de ter*



49 registrado 0,35% no mês anterior. Já o IGP-M, considerado a inflação do aluguel, também perdeu força em agosto
50 ao passar de 0,15% em julho, para 0,11%. Os preços relativos à construção civil subiram menos e influenciaram o
51 indicador. Segundo o IBGE, o PIB brasileiro apresentou queda de 0,6% no segundo trimestre do ano, com queda
52 de 2% do setor agrícola e de 0,8% do setor de serviços, embora o setor industrial tenha crescido 0,3%. Em relação
53 ao mesmo período do ano anterior, a queda do PIB foi de 3,8%. Ainda em relação à atividade econômica, a
54 produção industrial subiu 0,1% em julho, mas recua 9,6% em doze meses. E conforme a FGV, depois de uma
55 sequência de cinco altas seguidas, a confiança da indústria no país caiu em agosto, mostrando uma piora das
56 expectativas em relação aos próximos meses. O IBGE também divulgou o último resultado da Pnad Contínua,
57 mostrando que a taxa de desemprego no Brasil aumentou para 11,6% no trimestre encerrado em julho. Trata-se
58 da maior taxa de desocupação desde o início dessa metodologia de pesquisa, em 2012. O contingente de
59 desempregados bateu recorde e chegou a 11,8 milhões de pessoas. Conforme informou o Banco Central, o setor
60 público consolidado registrou déficit primário de R\$ 12,8 bilhões em julho. No ano o resultado acumulado é
61 negativo em R\$ 36,6 bilhões e R\$ 154 bilhões, ou 2,54% do PIB, em doze meses. E pela nona vez seguida o
62 Copom, através de decisão unânime de seus integrantes, manteve a taxa Selic em 14,25% ao ano, o maior
63 patamar em dez anos. Em comunicado após a reunião, o colegiado condicionou a redução da taxa básica à queda
64 da inflação e à redução da incerteza sobre o ajuste fiscal proposto pelo novo governo. **COMENTÁRIO FOCUS:**
65 No último Relatório Focus de agosto (26-08-16), a média dos economistas que militam no mercado financeiro
66 continua acreditando que o IPCA neste ano será de 7,34%. Para o de 2017, a expectativa decresceu para 5,14%
67 (vindo de 5,20% há 4 semanas). Para a taxa Selic a expectativa novamente se manteve em 13,75%, para 2016,
68 e subiu de 11% para 11,25% em 2017. Em relação ao PIB, houve uma melhora nas estimativas para este ano,
69 para -3,16% (vindo de -3,24) em 2016. Para o próximo ano cresceu para 1,23% (vindo de 1,10% há 4
70 semanas). Quanto a produção industrial, as projeções apontam para uma nova piora, -5,98% (vindo de -5,95%
71 há 4 semanas). Para 2017, a projeção também piorou, apontando 0,50% (vindo de 0,75% há 4 semanas). Para
72 a taxa de câmbio, o mercado aposta que ela estará em R\$ 3,29 no final de 2016, contra R\$ 3,30 há 4 semanas,
73 e em R\$ 3,45 no final de 2017 (vindo de 3,50% há 4 semanas). Ainda conforme o relatório, a estimativa de
74 superávit comercial para este ano caiu para US\$ 50,00 bilhões (vindo de 51,10 bilhões há 4 semanas), e para o
75 próximo ano caiu ligeiramente para US\$ 49,81 (vindo de 50 bilhões há 4 semanas). Para o Investimento
76 Estrangeiro Direto, as expectativas mantiveram-se em US\$ 65 bilhões para este ano e para o próximo.
77 **PERSPECTIVA:** No campo externo, na zona do euro serão divulgadas as vendas no varejo em julho, uma
78 nova revisão do PIB do segundo trimestre e a decisão do BCE sobre a taxa básica de juros, este considerado o
79 evento mais importante da semana. Nos EUA, serão divulgados o ISM de serviços em agosto e o livro bege do
80 FED. No Brasil, teremos em breve, além dos índices parciais de inflação, a divulgação da ata da última reunião
81 do Copom e o IPCA do mês de agosto, sendo que a expectativa do mercado é que a sua evolução seja de 0,44%,
82 frente a 0,52% de julho. Passado o impeachment, o mercado financeiro estará focado nas medidas governamentais
83 em direção ao ajuste fiscal e no andamento das reformas acenadas pelo presidente Temer. Conforme pesquisa junto
84 às Consultorias Especializadas e aos RPPS com os quais temos contato diário, referentes à alocação dos recursos
85 dos RPPS, há recomendações de uma exposição de cerca de 45% nos vértices mais longos (dos quais 10%
86 direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20 e 35% para o IMA-B Total e o IMA Geral), além de algo em
87 torno de 25% para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2, IRF M1+ e IRF-M Total) e 5% para o vértice
88 mais curto, representado pelo IRF-M 1, e pelo DI. Quanto à renda variável, há recomendações de uma exposição
89 de no máximo 25%, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP
90 (5%) e em fundos imobiliários FII (5%)”;
91 **b) Diretrizes Estratégicas Estabelecidas pelo Comitê:**
92 “Neste mês de agosto, a imprensa continua noticiando de maneira insistente as melhorias nos níveis de confiança
93 em relação ao governo e às possibilidades de retomada do crescimento econômico. Entretanto, continuamos
94 vivenciando um cenário bastante incerto. A indústria nacional continua segue fragilizada, embora haja sinais de
95 alguma recuperação, tendo como causa primordial a desvalorização de nossa moeda que criou barreiras à
96 importação de manufaturados chineses e estimulou as exportações e a substituição de importados por produtos de
nossa indústria. A manutenção das elevadas taxas de juros, que segundo o BC será a medida predominante na



97 condução da política monetária, poderá, entretanto, provocar inflexões nessa retomada industrial, pois a entrada de
98 dólares provenientes do exterior poderá pressionar o câmbio em direção a uma apreciação de nossa moeda, com a
99 consequente inversão dos fluxos na balança comercial. O processo de impeachment, encerrado com a cassação do
100 mandato da Presidente Dilma Rousseff no 31/08/16, consolidou o governo Temer, que deixou de ser interino.
101 Continua a contradição entre o discurso (combate à corrupção, necessidade de ajuste fiscal com corte de despesas,
102 retomada do crescimento, etc.), e as reais medidas que vem sendo implementadas, pois o que parece predominar na
103 postura e nas condutas de nossos governantes é a ampliação de espaços pela disputa eleitoral deste ano e na
104 construção de candidaturas para 2018. As medidas efetivas anunciadas pelo governo, a PEC 241 e a reforma da
105 Previdência, entre outras, somente serão implementadas a partir de setembro. O cenário externo continua a
106 produzir muita volatilidade, com as principais economias do mundo desenvolvido não conseguindo conquistar a
107 confiança dos investidores. Continua, assim, a tendência dos detentores de capital líquido a preferir capturar
108 “rentabilidades” no mercado financeiro. As análises dos especialistas do mercado financeiro, com as quais nos
109 deparamos todos os dias, não indicam caminhos seguros para investidores que operam com visão de longo prazo,
110 como é o caso dos RPPSs. O Relatório Focus do Banco Central, de 26/08/16, aponta para um cenário em que
111 teríamos inflação ainda alta, com pequenas quedas e elevações, no curto prazo, com queda relevante no longo prazo.
112 Projeta para agosto/16 um IPCA de 0,42% (vindo de 0,30% há 4 semanas) e para setembro/16 um IPCA de
113 0,36% (vindo de 0,35% há 4 semanas). Para o ano de 2016 projeta um IPCA de 7,34% (vindo de 7,21% há
114 4 semanas) e para 2017 um IPCA de 5,14% (vindo de 5,20% há 4 semanas). A se confirmar essas projeções,
115 ocorreria num prazo mais longo uma queda dos juros praticados pelo mercado. O que levaria a taxa Selic a uma
116 trajetória de queda. Porém essa trajetória dependerá de os índices de inflação convergirem para patamares mais
117 civilizados. Com isso a performance dos fundos atrelados à inflação (IMAs e IDKAs) teriam performance
118 positiva, decorrente do fechamento da curva de juros futuros. Também os fundos com títulos pré-fixados (IRF M
119 Total e IRF M1+) teriam melhora significativa em sua performance. Projeções para o crescimento do PIB,
120 indicam que haveria um decréscimo de -3,16% (vindo de -3,24% há 4 semanas) em 2016 e um crescimento de
121 1,23% (vindo de 1,10% há 4 semanas) em 2017. Tais projeções revelam que o mercado financeiro está embutindo
122 em suas expectativas uma normalização e uma retomada do crescimento econômico no médio prazo. As medidas
123 associadas ao plano de concessões no setor de infraestrutura podem destravar a economia e o crescimento e com ele a
124 geração de empregos e renda. No plano externo, as altas esperadas do juro americano continuam como incertas, já
125 que as avaliações do FED em relação à economia da zona do euro e da China e, em parte, a dos próprios EUA
126 continuam mostrando dificuldade para uma retomada mais robusta. Apesar do predomínio da incerteza, o Comitê
127 de Investimentos, avaliando o desempenho dos fundos atrelados a títulos pré-fixados de mais longo prazo, que vem
128 apresentando performance muito positiva no ano, o que, também, vale para os fundos IMA B e IMA B5+,
129 implementou neste mês a decisão de aumentar a exposição nesses dois tipos de ativo, com um pequeno aumento,
130 também, em fundos de renda variável. Em agosto ficou a carteira com as seguintes posições: vértice longo (IMA B
131 5+; IDKA 20; IMA B; IMA GERAL), com 39,79% (no mês anterior eram 24,8%) do PL do instituto;
132 vértice médio (IMA B5; IDKA 2; IRF M; IRF M1+), com 34,42% (no mês anterior eram 24,16%) do PL;
133 vértice curto (CDI; IRF M1); 12,69% (no mês anterior eram 10,61%); e finalmente RENDA
134 VARIÁVEL, 13,10% (no mês anterior eram 11,46%) do PL. Deve ser destacado que 5,95% (até
135 15/08/16 eram 28,96%) do PL estão aplicados em fundos IPCA que, embora sejam divulgados mensalmente
136 os índices de “marcação a mercado”, tais fundos estão rendendo valores acima da meta atuarial, por terem sido
137 adquiridos em momento propício e que serão levados a vencimento.”; c) **Limites (artigos, incisos e alíneas**
138 **da resolução 3992/2010):** “Conforme relatório da Coordenadoria GCI referente ao mês de agosto/2016,
139 todos os fundos de nossa carteira estão totalmente enquadrados, sem ressalvas. Todos os limites da Resolução 3922
140 estão sendo cumpridos ficando boa margem para que não ocorram desenquadramentos passivos. Neste mês não
141 houve nenhum caso de desenquadramento passivo. O maior percentual em relação ao PL de um fundo é de
142 12,19% que ocorre com o Fundo CAIXA FI AÇÕES INFRAESTRUTURA (limite é 25%, cf Art 14 da
143 Res 3922), sendo que os dois seguintes, o 2º e o 3º maiores são: BB SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES
144 que tem 7,18% do PL e WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM com 6,35% do PL. Por outro lado,



145 o maior percentual em relação ao PL da Riopretoprev é do fundo CAIXA BRASIL FI IDKA IPCA 2A RF
146 LP que tem 14,31% (limite é 20%, cf Art 13 da Res 3922), sendo o 2º e o 3º os seguintes fundos: fundo
147 CAIXA NOVO BRASIL IMA B FIC RF LP 11,46%; e BB PREV RF IRF M TP FI que tem
148 10,08% do PL. Segue abaixo descrição detalhada: Renda Fixa: Art 7º,I,b => % PL 50,91% Limite 100%;
149 Art 7º,III,a => % PL 21,92% Limite 80%; Art 7º,IV,a => % PL 13,09% Limite 30%; Art 7º,VII,b
150 => % PL 0,98 Limite 5%; TOTAL RENDA FIXA 86,90%, LIMITE 100%. Renda Variável: Art
151 8º,III => % PL 8,62% Limite 15%; Art 8º,IV => % PL 4,49% Limite 5%; TOTAL RENDA
152 VARIAVEL 13,10%, LIMITE 30%"; d) limites da política de investimentos referente às
153 instituições financeiras: "Nossos investimentos estão enquadrados na Política de Investimentos no que se
154 refere à concentração em duas instituições: BB e CAIXA somam mais de 50% dos recursos (BB com 22,72% e
155 CAIXA com 49,94%)"; e) Equilíbrio na distribuição dos recursos entre instituições e
156 benchmarks (diversificação): "Bom equilíbrio entre instituições e benchmarks, com boa diversificação de
157 gestores e produtos e também de níveis de risco: (i) O Banco do Brasil tem 15 fundos (R\$ 62,72 milhões; ou
158 22,72% do PL), sendo 5 de renda variável (5 fundos bastante distintos em termos de tipos de ativo e estratégias de
159 alocação, com predominância de fundos do segmento financeiro) e 10 de renda fixa (5 IPCA com carência até o
160 vencimento dos títulos; 1 fundo DI; 1 IDKA 2; 1 IDKA 20; 1 IRF M1; 1 IRF M Total); (ii) A Caixa tem
161 12 fundos (R\$ 137,90 milhões; ou 49,94% do PL) sendo 2 de renda variável (1 Ações Infraestrutura e 1
162 Multimercado) e 11 de renda fixa (2 fundos DI; 4 IMAs, sendo 1 IMA B; 1 IMA B5; 1 IMA Geral; e 1
163 IMA B5+; 1 IRF M1+; 1 IPCA Cred Priv; 1 IPCA Tit Publ, (este último com carência até o vencimento
164 dos títulos, com vencimento único para 2024); e 1 IDKA IPCA 2A; (iii) O Bradesco tem 4 fundos (R\$ 42,70
165 milhões; ou 15,46% do PL), sendo todos de renda fixa (1 fundo DI; 1 IRF M1; 1 IMA B; e 1 IMA B5+);
166 (iv) A Geração Futuro tem 4 fundos (R\$ 6,10 milhões; ou 2,21% do PL), 3 de renda variável e 1 de renda fixa,
167 sendo 1 de Ações Dividendos; 2 de Ações Livres e 1 IMA B; (v) A XP Investor tem 2 fundos (R\$ 3,32
168 milhões; ou 1,20% do PL), ambos de renda variável, sendo 1 de Ações Dividendos; e 1 de Ações Livres; (vi) O
169 Banco Safra tem 2 fundos (R\$ 6,21 milhões; ou 2,25% do PL), sendo 1 IRF M1 e 1 IMA B (este com
170 estratégia diferenciada dos outros IMA B, pois aproxima os resultados aos fundos IMA B5); (vii) O Santander
171 (R\$ 6,60 milhões; ou 2,39% do PL, 1 IMA B5); e (viii) A Western Asset (R\$ 10,54 milhões; ou 3,82% do
172 PL, 2 fundos Multimercado, 1 deles com estratégia que obtém resultados com os contratos de juros futuros da
173 BME&F e com a trajetória de um dos índices da bolsa americana, o S&P 500; e 1 Long & Short que obtém
174 resultados com compra/aluguel de ações em pares comprado x vendido)."; f) Investimentos em Renda
175 Fixa: "Neste mês, 86,90% (R\$ 239,94 milhões) dos recursos ficaram em Renda Fixa. Dos 30 fundos de RF
176 (dois deles encerrados em 15/08/16) quase todos tiveram performance positiva. A exceção ficou com os fundos
177 BRADESCO INST FIC FI RF IMA B TP (-0,11%) e CAIXA BRASIL IMA B5+ TP FI RF LP (-
178 0,79%). Os fundos de vértices mais longos (IMA-B Total; IMA GERAL; IMA B5+ e IDKA 20) que em
179 agosto representam 39,79% da carteira, tiveram desempenho abaixo da meta atuarial, com exceção do IMA
180 GERAL. O IMA B registrou 0,39%; IMA GERAL 1,02%; IMA B5+ -0,13% e o IDKA 20 com
181 0,11%. Com isso contribuíram para puxar para baixo o rendimento médio da RF que no mês fechou em 0,87%
182 ou 94% da meta atuarial (esta registrou 0,93%). Os fundos de vértices médios (IRF M1+; IRF M; IMA-B 5 e
183 IDKA 2A), que representam no mês 34,42% da carteira, tiveram desempenho mais alinhados com a meta
184 atuarial: IRF M1+ com 0,90%; IRF M Total com 0,26%; IMA B5 com 1,02%; e IDKA 2 com 1,22%.
185 Com isso contribuíram positivamente para uma maior proximidade do desempenho dos fundos com o índice
186 registrado pela meta atuarial. Os fundos de vértice mais curto (IRF-M 1 e DI) representaram no mês 12,69% da
187 carteira, tendo um desempenho positivo e acima dos fundos de vértices médios: IRF M1 com 1,19% e DI com
188 1,26%. Estes ficaram acima da meta atuarial, puxando a performance média da carteira para cima. Os fundos
189 IPCA que representam neste mês 5,95% da carteira apresentaram um rendimento médio de 0,81%, ficando,
190 portanto, abaixo da meta. Porém, vale lembrar que os fundos IPCA apresentam em seus extratos mensais as
191 valorizações ou desvalorizações (neste mês valorizações) nas condições de "marcação a mercado" e não a "marcação
192 na curva" que, para o caso desses fundos específicos, é o que vale para efeito do cumprimento da meta atuarial, pois



193 que somente serão resgatados no vencimento dos títulos (como ocorreu neste mês de agosto com 2 fundos da Caixa e
194 parcialmente com 1 fundo do BB). Esses três ativos pagaram o que foi acordado quando da compra dos fundos.
195 Assim, o fechamento do mês (0,87% na RF); (0,15% na RV) e (0,79% no total da Carteira) acabou sendo
196 inferior à meta (que registrou 0,93%). No conjunto os fundos de RF tiveram valorização de R\$ 2.153,7 mil
197 (0,87%)”. **g) investimentos no segmento de renda variável:** “No mês, 13,10% (R\$ 36,18 milhões)
198 dos recursos ficaram aplicados em Renda Variável. O segmento teve desempenho positivo, porém abaixo da meta, e
199 apresentou grandes contrastes. Houve fundo de RV com valorização de 2,95% e fundo que registrou
200 desvalorização de -8,64%. Os três que menos renderam foram: BB AÇÕES CIELO FI com -8,64%; BB
201 AÇÕES PIPE FIC com -4,09%; BB AÇÕES SEGURIDADE FLA com -0,61%. Os três que mais
202 renderam foram: GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES com 2,95%; BB SETOR
203 FINANCEIRO FIC AÇÕES com 1,77% e GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES
204 com 1,63%. O fundo Multimercado da Caixa (CAIXA BRASIL IPCA VIII FIM) manteve-se em linha
205 com seu histórico, condizente com o de um fundo de renda fixa. Apenas 6 dos 12 fundos de RV ficaram do
206 IBOVESPA no mês, que registrou 1,03%. Os outros 8 fundos ficaram abaixo do IBOVESPA. Na média os
207 fundos de RV, em agosto, contribuíram para puxar para baixo os rendimentos da carteira. Em meses anteriores,
208 conforme comentários registrados neste relatório, o Comitê de Investimentos havia decidido manter a participação
209 em RV, pois considerava que tais fundos têm fundamentos bastante sólidos e que no longo prazo iriam contribuir
210 para superar a meta atuarial. A expressiva performance do mês anterior confirma essa assertiva, embora em agosto
211 a performance não tenha sido tão positiva. Em comparação com a meta atuarial (0,93% no mês), o segmento de
212 RV registrou 16% da meta. Os fundos de renda variável, no conjunto, geraram um rendimento positivo de R\$
213 53,6 mil, que representa na média 0,15% de valorização dos ativos”; **h) principais indicadores dos**
214 **investimentos:** RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL RENDIMENTO (em
215 R\$ mil): R\$ 2.153,7; RENDIMENTO (em %): 0,79%; META ATUARIAL (%): 0,93%;
216 META GERENCIAL (IMA-B) (%): 0,89%; CDI: 1,21%; IBOVESPA: 1,03%; IBX-50: 0,28%;
217 IRF M1: 1,19%; RAZÃO: RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL (%) NO
218 MÊS: 84,95%; RAZÃO: RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL NOS
219 ÚLTIMOS 3 MESES: 163,66%; NOS ÚLTIMOS 6 MESES: 161,85%; NOS ÚLTIMOS 12
220 MESES: 114,13%; DO ANO EM CURSO: 136,89%; DESDE O INICIO ADM CARTEIRA:
221 62,55%; DESDE O INICIO DA RIOPRETOPREV: 100,80%. O Comitê de Investimento analisa a
222 documentação enviada pelas instituições financeiras e aprova o credenciamento dos seguintes gestores de fundos de
223 investimentos: 1. BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES
224 MOBILIÁRIOS; BRAM BRADESCO ASSET MANAGEMENT DTVM, BRB
225 DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS; CAIXA ECONÔMICA
226 FEDERAL; GF GESTÃO DE RECURSOS LTDA; ITAU ASSET MANAGEMENT; J.
227 SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA; SANTANDER BRASIL GESTÃO DE
228 RECURSOS LTDA; WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LTDA; XP
229 GESTÃO DE RECURSOS LTDA. Foram credenciados também os seguintes administradores: BANCO
230 BRADESCO; GERAÇÃO FUTURO CORRETORA DE VALORES S/A; JS
231 ADMINISTRADORA FIDUCIÁRIA LTDA; BANCO SANTANDER BRASIL S/A;
232 WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LTDA; BNY MELLON
233 SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
234 S/A. Foram analisados os seguintes fundos de investimentos: XP DIVIDENDOS FUNDO DE
235 INVESTIMENTO DE AÇÕES: 16.575.255/0001-12; WESTERN ASSET US INDEX 500
236 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO: 17.453.850/0001-48; XP INVESTOR
237 FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES: 07.152.170/0001-30; BB PREVIDENCIÁRIO
238 RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO:
239 15.486.093/0001-83; BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FUNDO
240 DE INVESTIMENTO: 14.091.645/0001-91; FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA

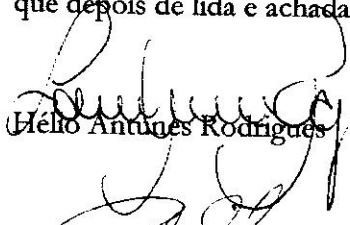


241 BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO: 21.918.896/0001-62; WESTERN
242 ASSET LONG & SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO:
243 07.672.392/0001-84; GERAÇÃO FUTURO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE
244 FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA IMA-B: 19.419.157/0001-84; FUNDO
245 DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IPCA VIII MULTIMERCADO CRÉDITO
246 PRIVADO: 14.120.452/0001-11; BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA
247 FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM: 03.399.411/0001-90; FUNDO DE
248 INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA
249 LONGO PRAZO: 10.577.519/0001-90; FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL
250 IDKA IPCA 24 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO: 14.386.926/0001-71;
251 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE
252 INVESTIMENTO: 13.322.205/0001-35; BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
253 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO:
254 13.077.418/0001-49; FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
255 RENDA FIXA LONGO PRAZO: 05.164.356/0001-84; SANTANDER FIC FI IMA-B 5
256 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA: 13.455.117/0001-01; BB PREVID RF IRF-M:
257 07.111.384/0001-69; BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS
258 FIC FI: 11.328.882/0001-35; BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA
259 IRF-M1: 11.492.176/0001-24; BRADESCO INSTITUCIONAL FUNDO DE
260 INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST RF IMA-B TÍT. PÚBLICOS:
261 10.986.880/0001-70; BRADESCO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM
262 COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B 5+: 13.400.077/0001-
263 09; FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS
264 RENDA FIXA LONGO PRAZO: 11.060.913/0001-10; FUNDO DE INVESTIMENTO
265 CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO:
266 10.577.503/0001-88; SAFRA EXECUTIVE 2 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA
267 FIXA: 10.787.647/0001-69; FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL
268 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO: 11.061.217/0001-28; FUNDO DE
269 INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO
270 BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP: 10.646.895/0001-90; FUNDO DE INVESTIMENTO
271 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA: 14.508.643/0001-55; SAFRA IMA
272 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA
273 FIXA: 10.787.822/0001-18; BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS
274 IX FUNDO DE INVESTIMENTO: 20.734.937/0001-06; BB AÇÕES PIPE FUNDO DE
275 INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO: 17.116.227/0001-08;
276 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 20 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE
277 INVESTIMENTO: 15.775.748/0001-33; BB PREVIDENCIÁRIO ACOES ALOCACAO
278 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO:
279 18.270.783/0001-99; FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS
280 PÚBLICOS RENDA FIXA: 22.791.074/0001-26; GERAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO
281 EM AÇÕES: 01.675.497/0001-00; GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FUNDO DE
282 INVESTIMENTO EM AÇÕES: 11.898.349/0001-09; GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO
283 FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES: 11.898.280/0001-13. **Deliberação do Comitê**
284 **de Investimentos:** Na metade de agosto, com a volta de cerca de 63 milhões de reais relativos a
285 valores que estavam aplicados em fundos IPCA, o Comitê de Investimentos decidiu manter a
286 estratégia de carteira mais alongada, distribuindo esse montante em IMA-B 5+ (11mi), IMA-B
287 (22mi), IRF-M (24mi), Renda Variável (4mi) e DI (2mi). Porém, a partir do final de agosto, os
288 fundos de longo prazo têm sofrido muito oscilação, mais negativa do que positiva, ao contrário

6



289 dos fundos de curto prazo. Tanto que no mês de agosto atingimos apenas 84,06% da meta (IPCA
290 + 6%). Pensando na proteção da carteira, o Comitê de Investimento decidiu mudar de estratégia,
291 indo para o curto prazo. Acreditamos que os índices da família IMA já renderam bastante no ano
292 e podem sofrer, dependendo do andamento e do conteúdo a ser aprovado para os ajustes
293 necessários à economia brasileira. Até 31/08/16, a rentabilidade acumulada de nossa carteira é de
294 13,04%, frente a uma meta atuarial de 9,59%. Ou seja, 135,9% de atingimento da meta. Esse é
295 mais um motivo para o encurtamento da carteira, para evitar queimar toda essa “gordura”
296 acumulada e terminarmos o ano ainda acima da meta. Enfim, a decisão é resgatar 20,5 milhões
297 dos fundos IMA-B 5+ migrando 8,5 milhões para o IRF-M1 (tendo em vista cremos que os
298 ativos pré-fixados poderão se beneficiar, ainda, com a queda da taxa SELIC e da inflação) e 12
299 milhões para IDKA2; também resgataremos 22 milhões do IMA-B migrando para IMA-B 5.
300 Para constar, eu Adriano Antonio Pazianoto, servidor designado para acompanhamento e
301 registro dos trabalhos do comitê de investimentos, _____, lavrei a presente ata,
302 que depois de lida e achada conforme, vai por mim assinada e por todos os presentes.
303


Hélio Antunes Rodrigues


Rubem Severian Loureiro


José dos Santos Filho


Mário José Piccarelli de Castro