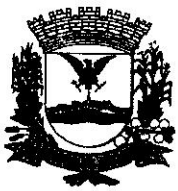
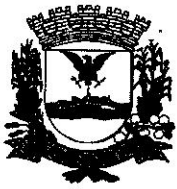


ATA DE REUNIÃO

1  
2 Aos dez dias do mês de outubro 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 27. Em seguida, os membros iniciam a análise da carteira de  
15 investimentos da entidade, referente ao mês de setembro 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: Proposta de Emenda Constitucional 241 – PEC*  
18 *241 que estabelece limite para o crescimento dos gastos públicos deve ter sua tramitação concluída na Câmara dos*  
19 *Deputados e ser enviada ao Senado até o fim do mês de outubro. Para ser aprovada, a PEC terá que obter ao*  
20 *menos 308 votos favoráveis em dois turnos nessa casa, e 49 votos favoráveis no Senado, também em dois turnos. O*  
21 *presidente Temer reiterou que o ajuste fiscal e a conciliação entre o Orçamento equilibrado e a responsabilidade*  
22 *social são as prioridades do seu governo para tirar o país da atual crise econômica. Disse também, acreditar que*  
23 *com a aprovação da PEC, talvez não haja a necessidade de aumentar impostos. O Fundo Monetário*  
24 *Internacional – FMI divulgou um comunicado em que elogiou as propostas do governo brasileiro para cortar gastos*  
25 *e afirmou que o Brasil pode voltar a crescer em 2017. A aprovação e a rápida implementação das medidas*  
26 *poderiam ser um divisor de águas, ajudando a reduzir os níveis de endividamento do governo. Na 35ª fase da*  
27 *Operação Lava Jato o ex-ministro Antonio Palocci foi preso em São Paulo, acusado de haver atuado de forma*  
28 *direta para propiciar vantagens para a empreiteira Odebrecht. A 2ª turma do STF decidiu abrir ação penal*  
29 *contra a senadora Gleisi Hoffmann e o seu marido, o ex-ministro Paulo Bernardo, por suspeitas de terem recebido*  
30 *de forma ilegal valor destinado à campanha de Gleisi ao Senado, em 2010. ECONOMIA*  
31 *INTERNACIONAL: Na zona do euro, a taxa de desemprego em agosto permaneceu em 10,1%, quando um*  
32 *ano antes era de 10,7%. Já a inflação do consumidor foi de 0,4% na base anual, em setembro, o dobro da*  
33 *verificada em agosto, refletindo a diminuição do impacto dos preços de energia. No Reino Unido, o setor de serviços*  
34 *cresceu com força em julho e o PIB do segundo trimestre avançou 0,7% em relação ao primeiro e 2,1% em relação*  
35 *ao ano anterior. Foi um importante sinal de que, por enquanto, a economia não desacelerou com força após a*  
36 *decisão do país de deixar a União Europeia. Nos EUA, o Departamento de Comércio divulgou a última revisão*  
37 *do PIB do segundo trimestre do ano, que apresentou alta de 1,4% em taxa anualizada, três décimos acima da*  
38 *revisão anterior. A melhora se deveu a uma queda menor que a esperada dos investimentos de capital e uma maior*  
39 *força das exportações, além da permanência do dado positivo de consumo interno. Em agosto, a venda de imóveis*  
40 *novos nos EUA caiu depois de alcançar em julho o seu nível mais alto em nove anos e os pedidos de bens duráveis*  
41 *ficaram estáveis, quando se esperava um retrocesso. Já em setembro, a confiança dos consumidores melhorou mais*  
42 *do que o esperado, sendo que o indicador saltou de 89,8 pontos da primeira estimativa, para 91,2 pontos, quando*  
43 *os analistas estimavam 90 pontos. Nos mercados financeiros globais, o acordo da Opep de limitar a produção de*  
44 *petróleo em 32,5 milhões de barris, frente a produção atual de 33,2 milhões de barris ajudou as ações das*  
45 *empresas de energia, enquanto a queda continuada das ações do Deutsche Bank liderou as perdas no setor*  
46 *financeiro, reacendendo temores de nova crise financeira. No Brasil, em relação à inflação, o IPC-S perdeu força*  
47 *novamente na quarta medição de setembro e subiu apenas 0,07%, depois de ter registrado 0,18% na terceira*  
48 *prévia. No mês, o IPC-S subiu 0,32%. Já o IPC-Fipe caiu 0,03% na terceira quadrissemana, depois de ter*



49 registrado alta 0,01% na anterior. Por sua vez, o IGP-M, considerado a inflação do aluguel encerrou o mês de  
50 setembro com alta de 0,2%, depois de haver subido 0,15% no mês anterior, por conta do avanço de preços no  
51 atacado se sobrepondo à desaceleração dos preços ao consumidor. O Relatório Trimestral de Inflação – RTI,  
52 emitido pelo Banco Central, projeta o IPCA do ano que vem em 4,4%, portanto abaixo da meta de 4,5%. Para  
53 2018 a projeção é ainda menor, ou seja, de 3,8%. Essas projeções reforçaram a expectativa de que o Copom possa  
54 reduzir a taxa Selic em até 0,5 p.p. na próxima reunião, em 11 de outubro. No mercado de trabalho, o IBGE  
55 divulgou a Pnad que evidenciou uma taxa de desemprego de 11,8% no trimestre encerrado em agosto. Foi a maior  
56 taxa já registrada pela série histórica da pesquisa, iniciada em 2012. O contingente de desempregados bateu  
57 recorde e chegou a 12 milhões de pessoas. De acordo com o Banco Central, o setor público consolidado registrou  
58 déficit primário de R\$ 22,3 bilhões em agosto, acumulando no ano um déficit de R\$ 58,9 bilhões, enquanto no  
59 ano anterior foi de R\$ 1,1 bilhão no mesmo período. Já as transações correntes registraram déficit de US\$ 579  
60 milhões em agosto, acumulando nos últimos doze meses déficit de US\$ 25,8 bilhões, bem menor que há um ano  
61 atrás. A confiança da indústria, segundo a FGV, aumentou em setembro e registrou o maior nível desde julho de  
62 2014, enquanto a confiança do consumidor atingiu, no mesmo mês, o melhor nível em 20 meses. O índice Ibovespa  
63 registrou no período janeiro-setembro alta de 34,64% enquanto o IMA-B Total atingiu alta no ano de 22%.  
64 **COMENTÁRIO FOCUS:** No Relatório Focus publicado dia 30/09/16 a mediana das projeções registra um  
65 IPCA para 2016 com elevação de 7,23% (vindo de 7,34% há 4 semanas). Já o índice para 2017 ficou em  
66 5,07% (vindo de 5,12% há 4 semanas). Entre as instituições que mais se aproximam do resultado efetivo do  
67 IPCA no médio prazo, denominadas Top 5, a mediana das projeções para este ano registrou 7,22% (vindo de  
68 7,34% há 4 semanas). Para 2017, ficou em 5,13% (vindo de 5,05% há 4 semanas). Para o mês de setembro a  
69 mediana das projeções registra um IPCA de 0,24% (vindo de 0,36% há 4 semanas). Já para outubro o índice  
70 ficou em 0,40% (vindo de 0,42% há 4 semanas). No caso dos índices projetados pelos Top 5, a mediana das  
71 projeções para setembro registrou 0,27% (vindo de 0,34% há 4 semanas). Para outubro ficou em 0,41% (vindo  
72 de 0,40% há 4 semanas). Para a taxa Selic a expectativa se manteve em 13,75%, para 2016, e em 11% para  
73 2017. Em relação ao PIB, também houve manutenção das estimativas para este ano, de uma queda de 3,14% e  
74 para o próximo de uma alta de 1,30%. Quanto à produção industrial, para 2016 a expectativa ficou em uma  
75 queda de 5,96% (vindo de 6,03% há 4 semanas). Para 2017, a projeção melhorou registrando uma alta de  
76 1,1% (vindo de 0,50% há 4 semanas). Para a taxa de câmbio, o mercado aposta que ela estará em R\$ 3,25 no  
77 final de 2016, contra R\$ 3,26 há 4 semanas, e em R\$ 3,40 no final de 2017, frente a uma previsão de R\$ 3,45  
78 há 4 semanas. Ainda conforme o relatório, a estimativa de superávit comercial para este ano caiu de US\$ 50,00  
79 bilhões (há 4 semanas) para US\$ 49,47 bilhões agora, e para o próximo caiu de US\$ 49,80 (há 4 semanas)  
80 para US\$ 45,92 agora. Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas mantiveram-se em US\$ 65  
81 bilhões para este ano e para o próximo. **PERSPECTIVA:** No campo externo, na zona do euro serão  
82 divulgadas as vendas no varejo em agosto e o PMI industrial de setembro. Nos EUA serão divulgados os gastos  
83 com construção e as encomendas de bens duráveis em agosto, o PMI industrial, o ISM de serviços e a criação de  
84 novas vagas de trabalho não rural, bem como a taxa de desemprego, em setembro. No Brasil, além dos índices  
85 parciais de inflação teremos a divulgação da inflação oficial de setembro. Nos mercados internacionais, além da  
86 evolução da campanha presidencial nos EUA os mercados estarão focados no desenrolar da crise que envolve o  
87 Deutsche Bank. Este certamente, em caso de necessidade, será socorrido pelo governo alemão, pois o risco sistêmico  
88 associado à derrocada de uma instituição tão grande e tão importante como o Deutsche não permite imaginar que a  
89 economia global ficaria isenta de problemas. Nos EUA haverá o acompanhamento da criação de novas vagas de  
90 empregos não rurais, bem como da taxa de desemprego, indicadores altamente relevantes para o FED no  
91 estabelecimento da sua política monetária. No Brasil, o foco estará na evolução da apreciação da PEC 241 pela  
92 Câmara dos Deputados, cuja aprovação reforçaria com certeza a redução dos juros no país. Quanto ao resultado  
93 das eleições municipais, a definição de um candidato conservador já no primeiro turno em São Paulo, com certeza  
94 estimula a ala política comprometida com a disciplina fiscal. Conforme pesquisa junto às Consultorias  
95 Especializadas e aos RPPS com os quais temos contato diário, referentes à alocação dos recursos dos RPPS, há  
96 recomendações de uma exposição de cerca de 45% nos vértices mais longos (dos quais 10% direcionados para o



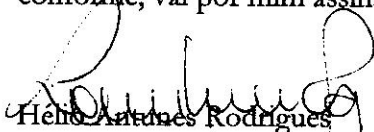
97 IMA-B 5+ e/ou IDKA 20 e 35% para o IMA-B Total e o IMA Geral), além de algo em torno de 25% para  
98 os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2, IRF M1+ e IRF-M Total) e 5% para o vértice mais curto, representado  
99 pelo IRF-M 1, e pelo DI. Quanto à renda variável, há recomendações de uma exposição de no máximo 25%, já  
100 incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos  
101 imobiliários FII (5%)”; b) **Diretrizes Estratégicas Estabelecidas pelo Comitê:** “Neste mês de  
102 setembro, a imprensa continua noticiando de maneira insistente as melhorias nos níveis de confiança em relação ao  
103 governo e às possibilidades de retomada do crescimento econômico. Entretanto, continuamos vivenciando um cenário  
104 bastante incerto. A indústria nacional segue fragilizada (Relatório Focus de 30/09/16 projeta um decréscimo  
105 para 2016 de 6% na produção industrial). Segundo esse relatório o saldo da balança comercial ficará na casa dos  
106 US\$ 50 bilhões (com viés declinante) e o saldo em conta corrente ficará em US\$ -16,7 bilhões (também com viés  
107 declinante). A dívida líquida do setor público ficará em 44,9% do PIB. E, a taxa de juros, que segundo o BC  
108 será a medida predominante na condução da política monetária, mantém o acesso ao crédito muito restritivo e caro.  
109 O governo Temer tem demonstrado força no congresso, aprovando medidas de ajuste que, segundo os economistas do  
110 governo, serão importantes para possibilitar a retomada do crescimento. As medidas efetivas anunciadas pelo  
111 governo, a PEC 241 já em processo de discussão e votação no Congresso e a reforma da Previdência em fase de  
112 elaboração. O cenário externo continua a produzir muita volatilidade, com as principais economias do mundo  
113 desenvolvendo não conseguindo conquistar a confiança dos investidores. Continua, assim, a tendência dos detentores  
114 de capital líquido a preferir capturar “rentabilidades” no mercado financeiro. As análises dos especialistas do  
115 mercado financeiro, com as quais nos deparamos todos os dias, não indicam caminhos seguros para investidores que  
116 operam com visão de longo prazo, como é o caso dos RPPS. O Relatório Focus do Banco Central, de 30/09/16,  
117 aponta para um cenário em que teríamos inflação ainda alta, com pequenas quedas e elevações, no curto prazo,  
118 com queda relevante no longo prazo. Projeta para setembro/16 um IPCA de 0,24% (vindo de 0,36% há 4  
119 semanas) e para outubro/16 um IPCA de 0,40% (vindo de 0,42% há 4 semanas). Para o ano de 2016 projeta  
120 um IPCA de 7,23% (vindo de 7,321% há 4 semanas) e para 2017 um IPCA de 5,14% (vindo de 5,20% há  
121 4 semanas). A se confirmar essas projeções, ocorreria num prazo mais longo uma queda dos juros praticados pelo  
122 mercado. O que levaria a taxa Selic a uma trajetória de queda. Porém essa trajetória dependerá de os índices de  
123 inflação convergirem para patamares mais civilizados. Com isso a performance dos fundos atrelados à inflação  
124 (IMAs e IDKAs) teriam performance positiva, decorrente do fechamento da curva de juros futuros. Também os  
125 fundos com títulos pré-fixados (IRF M Total e IRF M1+) teriam melhora significativa em sua performance.  
126 Projeções para o crescimento do PIB, indicam que haveria um decréscimo de -3,16% (vindo de -3,24% há 4  
127 semanas) em 2016 e um crescimento de 1,23% (vindo de 1,10% há 4 semanas) em 2017. Tais projeções revelam  
128 que o mercado financeiro está embutindo em suas expectativas uma normalização e uma retomada do crescimento  
129 econômico no médio prazo. As medidas associadas ao plano de concessões no setor de infraestrutura podem  
130 destruir a economia e o crescimento e com ele a geração de empregos e renda. No plano externo, as altas esperadas  
131 do juro americano continuam como incertas, já que as avaliações do FED em relação à economia da zona do euro  
132 e da China e, em parte, a dos próprios EUA continuam mostrando dificuldade para uma retomada mais robusta.  
133 Com o predomínio da incerteza e a enorme volatilidade registrada na primeira quinzena de setembro, o Comitê de  
134 Investimentos, embora verificando que o desempenho dos fundos atrelados a títulos pré-fixados de mais longo prazo  
135 (IRF M e IRF M1+), venham apresentando performance muito positiva no ano, o que vale, também, para os  
136 fundos IMA B e IMA B5+, implementou neste mês a decisão de reduzir um pouco a exposição nesses dois tipos  
137 de ativo, aumentando na mesma medida a exposição em fundos de vértice mais curto (IDKA 2; IMA B5 e IRF  
138 M1). Em setembro ficou a carteira com as seguintes posições: vértice longo (IMA B 5+; IDKA 20; IMA B;  
139 IMA GERAL), com 24,37% (no mês anterior eram 39,79%) do PL do instituto; vértice médio (IMA B5;  
140 IDKA 2; IRF M; IRF M1+), com 46,82% (no mês anterior eram 34,42%) do PL; vértice curto (CDI; IRF  
141 M1); 15,82% (no mês anterior eram 12,69%); e finalmente RENDA VARIÁVEL, 12,99% (no mês  
142 anterior eram 13,10%) do PL”; c) **Limites (artigos, incisos e alíneas da resolução 3992/2010):**  
143 “Conforme relatório da Coordenadoria GCI referente ao mês de setembro-2016, todos os fundos de nossa carteira  
144 estão totalmente enquadrados, sem ressalvas. Todos os limites da Resolução 3922 estão sendo cumpridos ficando



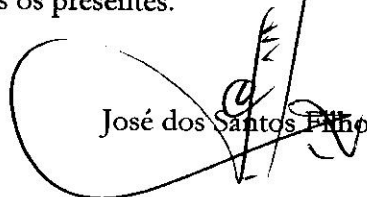
145 boa margem para que não ocorram desenquadramentos passivos. Neste mês não houve nenhum caso de  
146 desenquadramento passivo. O maior percentual em relação ao PL de um fundo é de 12,19% que ocorre com o  
147 Fundo CAIXA FI AÇÕES INFRAESTRUTURA (limite é 25%, cf. Art 14 da Res 3922), sendo que os  
148 dois seguintes, o 2º e o 3º maiores são: BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES que tem 7,18% do PL e  
149 WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM com 6,35% do PL. Por outro lado, o maior percentual em  
150 relação ao PL da Riopretoprev é do fundo CAIXA BRASIL FI IDKA IPCA 2A RF LP que tem 14,31%  
151 (limite é 20%, cf. Art 13 da Res 3922), sendo o 2º e o 3º os seguintes fundos: fundo CAIXA NOVO  
152 BRASIL IMA B FIC RF LP 11,46%; e CAIXA BRASIL IMA B5 TP RF LP que tem 10,64% do  
153 PL. Segue abaixo descrição detalhada: Renda Fixa: Art 7º,I,b => % PL 55,84% Limite 100%; Art  
154 7º,III,a => % PL 17,04% Limite 80%; Art 7º,IV,a => % PL 13,16% Limite 30%; Art 7º,VII,b =>  
155 % PL 0,98 Limite 5%; TOTAL RENDA FIXA 87,01%, LIMITE 100%. Renda Variável: Art 8º,III  
156 => % PL 8,52% Limite 15%; Art 8º,IV => % PL 4,47% Limite 5%; TOTAL RENDA  
157 VARIÁVEL 12,99%, LIMITE 30%; d) limites da política de investimentos referente às  
158 instituições financeiras: “Nossos investimentos estão enquadrados na Política de Investimentos no que se  
159 refere à concentração em duas instituições: BB e CAIXA somam mais de 50% dos recursos (BB com 22,74% e  
160 CAIXA com 49,99%)”; e) Equilíbrio na distribuição dos recursos entre instituições e  
161 benchmarks (diversificação): “Bom equilíbrio entre instituições e benchmarks, com boa diversificação de  
162 gestores e produtos e também de níveis de risco: (i) O Banco do Brasil tem 15 fundos (R\$ 63,55 milhões; ou  
163 22,74% do PL), sendo 5 de renda variável (5 fundos bastante distintos em termos de tipos de ativo e estratégias de  
164 alocação, com predominância de fundos do segmento financeiro) e 10 de renda fixa ( 5 IPCA com carência até o  
165 vencimento dos títulos; 1 fundo DI; 1 IDKA 2; 1 IDKA 20; 1 IRF M1; 1 IRF M Total); (ii) A Caixa tem  
166 12 fundos (R\$ 139,70 milhões; ou 49,99% do PL) sendo 2 de renda variável (1 Ações Infraestrutura e 1  
167 Multimercado) e 11 de renda fixa (2 fundos DI; 4 IMAs, sendo 1 IMA B; 1 IMA B5; 1 IMA Geral; e 1  
168 IMA B5+; 1 IRF M1+; 1 IPCA Cred Priv; 1 IPCA Tit Publ, (este último com carência até o vencimento  
169 dos títulos, com vencimento único para 2024); e 1 IDKA IPCA 2A; (iii) O Bradesco tem 4 fundos (R\$ 43,08  
170 milhões; ou 15,42% do PL), sendo todos de renda fixa (1 fundo DI; 1 IRF M1; 1 IMA B; e 1 IMA B5+);  
171 (iv) A Geração Futuro tem 4 fundos (R\$ 6,17 milhões; ou 2,21% do PL), 3 de renda variável e 1 de renda fixa,  
172 sendo 1 de Ações Dividendos; 2 de Ações Livres e 1 IMA B; (v) A XP Investor tem 2 fundos (R\$ 3,34  
173 milhões; ou 1,20% do PL), ambos de renda variável, sendo 1 de Ações Dividendos; e 1 de Ações Livres; (vi) O  
174 Banco Safra tem 2 fundos (R\$ 6,30 milhões; ou 2,25% do PL), sendo 1 IRF M1 e 1 IMA B (este com  
175 estratégia diferenciada dos outros IMA B, pois aproxima os resultados aos fundos IMA B5); (vii) O Santander  
176 (R\$ 6,69 milhões; ou 2,40% do PL, 1 IMA B5); e (viii) A Western Asset (R\$ 10,63 milhões; ou 3,80% do  
177 PL, 2 fundos Multimercado, 1 deles com estratégia que obtém resultados com os contratos de juros futuros da  
178 BM&F e com a trajetória de um dos índices da bolsa americana, o S&P 500; e 1 Long & Short que obtém  
179 resultados com aluguel de ações em pares comprado x vendido).”; f) Investimentos em Renda Fixa:  
180 “Neste mês, 87,01% (R\$ 243,17 milhões) dos recursos ficaram em Renda Fixa. Dos 28 fundos de RF quase  
181 todos tiveram performance positiva. A exceção ficou com os fundos BRADESCO INST FIC FI RF IMA  
182 B5+ (-0,99%) e CAIXA BRASIL IMA B5+ TP FI RF LP (-0,88%). Os fundos de vértices mais longos  
183 (longuíssimos) como IMA B5+ e o IDKA 20, que em setembro representam 1,56% da carteira, tiveram  
184 desempenho negativo, portanto, abaixo da meta atuarial. Os fundos de vértice longo: IMA B; e IMA GERAL;  
185 tiveram desempenho positivo e bem acima da meta atuarial. Com isso contribuíram para puxar para cima o  
186 rendimento médio da RF que no mês fechou em 1,21% ou 212% da meta atuarial (esta registrou 0,57% em  
187 setembro). Os fundos de vértices médios (IRF M1+; IRF M; IMA-B 5 e IDKA 2A), que representam no mês  
188 46,82% da carteira, tiveram desempenho bem acima da meta atuarial: IRF M1+ com 2,31%; IRF M Total  
189 com 1,96%; IMA B5 com 0,98%; e IDKA 2 com 1,10%. Com isso contribuíram positivamente para a  
190 superação da meta atuarial. Os fundos de vértice mais curto (IRF-M 1 e DI) representaram no mês 14,39% da  
191 carteira, tendo um desempenho positivo e contribuindo também para a superação da meta: IRF M1 com 0,69% e  
192 DI com 1,08%. Os fundos IPCA que representam neste mês 5,96% da carteira apresentaram um rendimento



193 acima de médio de 1%, ficando, portanto, bem acima da meta. Porém, vale lembrar que os fundos IPCA  
194 apresentam em seus extratos mensais as valorizações ou desvalorizações (neste mês valorizações) nas condições de  
195 "marcação a mercado" e não a "marcação na curva" que, para o caso desses fundos específicos, é o que vale para  
196 efeito do cumprimento da meta atuarial, pois que somente serão resgatados no vencimento dos títulos. Assim, o  
197 fechamento do mês (1,21% na RF); (0,32% na RV) e (1,09% no total da Carteira) acabou superando de  
198 maneira expressiva a meta (que registrou 0,57%). No conjunto os fundos de RF tiveram valorização de R\$  
199 2.907,3 mil (1,21%)". **g) investimentos no segmento de renda variável:** "No mês, 12,99% (R\$  
200 36,29 milhões) dos recursos ficaram aplicados em Renda Variável. O segmento teve desempenho positivo, porém  
201 abaixo da meta, e apresentou grandes contrastes. Houve fundo de RV com valorização de 2,37% e fundo que  
202 registrou desvalorização de -2,51%. Os três que menos renderam foram: BB AÇÕES CIELO FI com -2,51%;  
203 BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES com -1,24%; CAIXA AÇÕES INFRAESTRUTURA  
204 com -1,22%. Os três que mais renderam foram: BB AÇÕES BB SEGURIDADE FIA com 2,37%; XP  
205 DIVIDENDOS FIA com 1,07% e GERAÇÃO FIA 1,02%. O fundo Multimercado da Caixa (CAIXA  
206 BRASIL IPCA VIII FIM) manteve-se em linha com seu histórico, condizente com o de um fundo de renda  
207 fixa. Apenas 6 dos 12 fundos de RV ficaram abaixo do IBOVESPA no mês, que registrou 0,80%. Os outros  
208 8 fundos ficaram acima ou igual ao IBOVESPA. Na média os fundos de RV, em agosto, contribuíram para  
209 puxar para baixo os rendimentos da carteira. Em meses anteriores, conforme comentários registrados neste  
210 relatório, o Comitê de Investimentos havia decidido manter a participação em RV, pois considerava que tais  
211 fundos têm fundamentos bastante sólidos e que no longo prazo iriam contribuir para superar a meta atuarial. A  
212 expressiva performance do mês anterior confirma essa assertiva, embora em setembro a performance não tenha sido  
213 tão positiva. Em comparação com a meta atuarial (0,57% no mês), o segmento de RV registrou 56% da meta.  
214 Os fundos de renda variável, no conjunto, geraram um rendimento positivo de R\$ 115.813,8 mil, que representa  
215 na média 0,32% de valorização dos ativos"; **h) principais indicadores dos investimentos:**  
216 RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL RENDIMENTO (em R\$ mil): R\$  
217 3.023,1; RENDIMENTO (em %): 1,09%; META ATUARIAL (%): 0,57%; META  
218 GERENCIAL (IMA-B) (%): 1,57%; CDI: 1,11%; IBOVESPA: 0,80%; IBX-50: 0,86%; IRF M1:  
219 1,19%; RAZÃO: RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL (%): NO MÊS;  
220 191,23%; RAZÃO: RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL NOS ÚLTIMOS  
221 3 MESES: 160,80%; NOS ÚLTIMOS 6 MESES: 145,28%; NOS ÚLTIMOS 12 MESES:  
222 127,16%; DO ANO EM CURSO: 140,61%; DESDE O INICIO ADM CARTEIRA: 63,56%;  
223 DESDE O INICIO DA RIOPRETOPREV: 101,42%. Para constar, eu Adriano Antonio  
224 Pazianoto, servidor designado para acompanhamento e registro dos trabalhos do comitê de  
225 investimentos, \_\_\_\_\_, lavrei a presente ata, que depois de lida e achada  
226 conforme, vai por mim assinada e por todos os presentes.  
227

  
Hélio Antunes Rodrigues

Rubem Severian Loureiro

  
José dos Santos Filho

Mário José Piccarelli de Castro