



1

ATA DE REUNIÃO (nº 33)

2 Aos dezessete dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e dezessete, às quatorze horas, na sede
3 da 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-se
5 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 sobre**
10 **credenciamentos solicitados (se houver); V – Avaliação da carteira de investimentos no**
11 **mês anterior; VI – Discussão e deliberações quanto aos novos investimentos (se houver).**
12 O coordenador do Comitê de Investimentos, Hélio Antunes Rodrigues, dá abertura aos trabalhos.
13 Em ato contínuo, os membros do comitê de investimentos apreciam e aprovam a ata nº 31. Em
14 seguida, os membros iniciam a análise da carteira de investimentos da entidade, referente ao mês
15 de janeiro de 2017, utilizando-se, para tanto, as informações levantadas pela Coordenadoria de
16 Gestão de Custeio e Investimentos: **a) Cenários e Expectativas do Mercado:** “Retrospectiva: Em
17 relação à economia internacional, na zona do Euro, o PIB dos 19 países que formam o bloco aumentou 0,5% entre
18 outubro e dezembro de 2016, em relação ao trimestre anterior, quando havia evoluído 0,4%. No ano o crescimento
19 foi de 1,8%, conforme prévia da agência Eurostat. Em dezembro, enquanto a taxa de desemprego na zona do euro
20 caiu para 9,6%, com cerca de 15 milhões de desempregados, o nível mais baixo desde maio de 2009, as vendas no
21 varejo decepcionaram e tiveram queda de 0,3%, quando a expectativa era de uma alta de 0,3%. Já em janeiro, a
22 inflação acelerou fortemente e atingiu 1,8% anualizada, graças aos aumentos dos preços da energia e se aproximou
23 bastante da meta de 2% do Banco Central Europeu. Por sua vez, o índice de gerentes de compras PMI composto,
24 que engloba os setores industrial e de serviços ficou em 54,4, repetindo e permanecendo no maior nível em cinco anos e
25 meio. Nos EUA, foi divulgado que em dezembro os gastos das famílias subiram 0,5%, enquanto as receitas
26 subiram 0,3% e que os pedidos às indústrias avançaram 1,3% no mês, ligeiramente abaixo das expectativas. Foi
27 também divulgado que em janeiro, a criação de novas vagas de trabalho não rurais superou as expectativas dos
28 economistas e alcançou a marca de 227 mil, quando se esperava 175 mil. No entanto, a taxa de desemprego
29 avançou de 4,7%, no mês anterior, para 4,8%, com mais pessoas procurando emprego. Ainda em janeiro, a
30 confiança dos consumidores caiu mais que o previsto e a atividade no setor de serviços desacelerou em relação a
31 dezembro. E na última quarta-feira, o banco central americano, o FED, decidiu manter inalterada a taxa de juros
32 entre 0,50% e 0,75% aa, destacando que o crescimento econômico continua, que o mercado de trabalho segue sólido e
33 que a confiança das empresas e dos consumidores melhora. Na China, a atividade industrial registrou leve
34 desaceleração em janeiro, mas permanece robusta e no Japão, o banco central manteve a política monetária e projeções
35 otimistas sobre a evolução dos preços na economia. No mercado acionário internacional, o Dax, índice da bolsa
36 alemã, caiu 1,38% na semana e o FTSE-100, da bolsa inglesa, subiu 0,05%. Já o índice S&P 500, da bolsa
37 norte-americana, atingiu novo patamar recorde e subiu 0,12% e o Nikkei 225, da bolsa japonesa, caiu 2,82%.
38 Em relação à economia brasileira, dos indicadores parciais de inflação o IPC-Fipe desacelerou de 0,58% para
39 0,32%, da terceira quadrissemana de janeiro, para a quarta e última e o IPC-S, ao contrário, acelerou de 0,68%
40 na terceira quadrissemana do mês, para 0,69% na quarta. Já o IGP-M, considerado a inflação do aluguel, após
41 avançar 0,54% em dezembro, fechou janeiro com uma alta de 0,64% diante da maior pressão dos preços ao

1

RIOPRETOPREV – Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP
Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br - www.riopreto.sp.gov.br



42 consumidor. Do lado fiscal, foi divulgado o déficit primário de dezembro, que alcançou a cifra de R\$ 70,7 bilhões,
43 totalizando R\$ 155,8 bilhões em 2016 ou 2,47% do PIB. O resultado refletiu a queda na arrecadação,
44 consequência da recessão e do aumento de despesas importantes, como as com a Previdência. Conforme o IBGE, a
45 taxa de desemprego no Brasil subiu para 12% no último trimestre do ano anterior, com 12,3 milhões de
46 desempregados e mesmo com a alta de 2,3% da produção industrial em dezembro, frente ao mês anterior, o ano
47 registrou uma queda de 6,6% em relação a 2015. Na semana, o Ibovespa recuou 1,64%, mas ainda acumula uma
48 alta de 7,85% em 2017. Só no mês de janeiro, os investidores estrangeiros, investiram R\$ 6,2 bilhões líquidos na
49 bolsa brasileira. Já o dólar, se desvalorizou 1,12% na semana e acumula queda de 4,14% neste ano. Por sua vez, o
50 IMB-B Total, apresentou avanço de 0,62% na semana e acumula uma alta de 2,84% no ano. Comentário Focus:
51 No Relatório Focus publicado na segunda-feira, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou
52 que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 4,64% em 2017, sendo que na semana
53 anterior a expectativa era de uma alta de 4,70%. Para 2018 a expectativa é que suba 4,50%, como na semana
54 anterior. Para a taxa Selic, o boletim informou que para o fim do próximo ano, a média das expectativas situou-se
55 em 9,50%, assim como na semana anterior. Para o final de 2018 a estimativa é de que esteja em 9,00%, também
56 como na semana anterior. Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estima a evolução do
57 PIB em 0,49%, frente a 0,50% na semana anterior e para 2018 um avanço de 2,25%, sendo que na semana
58 anterior era de 2,20%. Para a taxa de câmbio, o relatório mostrou que a cotação da moeda americana estará em
59 R\$ 3,40, no fim de 2017, como na pesquisa anterior e para o final do próximo ano em R\$ 3,50, também sem
60 alteração frente a última apuração. Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de
61 US\$ 70 bilhões em 2017 e US\$ 71,96 bilhões em 2018. PERSPECTIVA: Na agenda internacional desta
62 semana está prevista a divulgação, na zona do euro, do PMI do varejo em janeiro e da produção industrial na
63 Alemanha em dezembro. Nos EUA, serão divulgados o resultado fiscal em janeiro e a prévia da confiança do
64 consumidor em fevereiro. No Brasil, além dos indicadores semanais de inflação, será divulgado o IPCA de janeiro.
65 Do lado da economia internacional, não há grandes eventos programados para esta semana e no Brasil o mercado
66 estará atento a divulgação do IPCA de janeiro, que poderá impactar nas expectativas para a próxima reunião do
67 Copom. Sob a ótica da alocação dos recursos da Riopretoprev, há recomendações de especialistas que se deve, nos
68 investimentos de vértice médio e longo, atingir uma exposição de 50% nos vértices mais longos (dos quais 20%
69 direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 30% para o IMA-B Total e IMA Geral), 20% para os
70 vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2ª, IRF-M Total e IRF M1+) e 5% para o vértice mais curto, representado
71 pelo IRF-M 1 e pelo DI. A Riopretoprev está (em 31/01/17) assim posicionada em RF: nos vértices que
72 chamamos de longo-longo (IMA B5+ e IDKA 20 com 11,71%); nos vértices longos (IMA B e IMA Geral com
73 23,74%); nos vértices médios (IDKA 2; IMA B5; IRF M1+ e IRF M Total com 25,13%); nos vértices curtos
74 (IRF M1 e DI com 8,31%); nossa RF ainda é complementada por aplicações em fundos de vértice IPCA com
75 vencimentos em anos definidos e sem possibilidade de resgate, com 18,83%, distribuídos entre curto, médio e
76 longuíssimo prazos. Há recomendações para que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de
77 investimento é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e
78 FI Crédito Privado, por exemplo), em detrimento das alocações em vértices mais longos. A atual escassez de crédito
79 para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma remuneração que supera as metas
80 atuariais. Quanto à renda variável, as recomendações dos especialistas falam em exposição de no máximo 25%, já
81 incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos
82 imobiliários FII (5%). A Riopretoprev está (em 31/01/17) assim posicionada em RV: não tem aplicações em

RIOPRETOPREV – Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP
Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br - www.riopreto.sp.gov.br



83 FIPs ou FII's; em fundos MULTIMERCADO está com 3,92%; e nos fundos de AÇÕES tem 8,36%. Conceito
84 muito lembrado por especialistas do mercado é que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do
85 capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos
86 investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser
87 direcionadas efetivamente para o longo prazo"; b) **Diretrizes Estratégicas Estabelecidas pelo Comitê:**
88 "Fatos relevantes que marcaram o período: (i) divulgada a produção industrial de novembro verificou-se que ela veio
89 bem mais fraca do que o esperado, reforçando as apostas em cortes mais agressivos da Selic; (ii) o Copom surpreendeu
90 o mercado, na reunião de 10/01/17, acelerando o passo do corte de juros para 75 pontos-base; (iii) o IPCA-15
91 veio abaixo das expectativas, reforçando as apostas em um ciclo maior de corte de juros; (iv) o Relatório Focus
92 publicado no dia 03/02/17, traz projeções otimistas em relação aos índices de inflação medidos pelo IPCA, com os
93 especialistas do mercado financeiro estimando que o IPCA subirá 4,64% em 2017 (sendo que há 4 semanas essa
94 projeção era de 4,81%). No caso da Selic, o boletim projeta para o fim deste ano 9,50% (há 4 semanas projetava
95 10,25%). O mesmo documento informa que para a evolução do PIB a expectativa do mercado registrou 0,49% (há
96 4 semanas projetava 0,50%). Quanto à taxa de câmbio, o relatório indicou que o mercado projeta R\$ 3,40/US\$
97 para o final de 2017 (quando há 4 semanas projetava R\$ 3,45/US\$). Para o Investimento Estrangeiro Direto, as
98 expectativas são de um ingresso de US\$ 70 bilhões em 2017. As primeiras medidas de Donald Trump como
99 presidente dos EUA, criaram bastante confusão mundo afora, porém as intenções de investir pesadamente no setor
100 de infraestrutura acabaram amenizando os problemas e incentivando as bolsas de valores. No Brasil não foi diferente
101 e as bolsas reagiram positivamente, influenciando os fundos de renda variável que fecharam janeiro com rendimento
102 muito expressivo. Na renda fixa, a redução de 0,75% de janeiro e as perspectivas de novos cortes de igual magnitude
103 fez com que os fundos de renda fixa também tivessem rentabilidade muito positiva. O Comitê de Investimentos,
104 avaliou como conveniente, realizar remanejamentos de recursos do curto para o longo prazo. Reduzindo os montantes
105 investidos em DI e IRF M1 e aumentando a exposição em fundos IMA B e IMA B5+. Assim sendo, em janeiro,
106 foram feitos resgates e reaplicações bastante significativas. Em janeiro ficou a carteira com as seguintes posições:
107 vértice longo-longo (IMA B 5+; IDKA 20; IPCA longo-longo), com 14,72% (no mês anterior eram 4,4%);
108 vértice longo (IMA B; IMA GERAL), com 23,74% (no mês anterior eram 6,48%) do PL do instituto; vértice
109 médio (IMA B5; IDKA 2; IRF M; IRF M1+; IPCA médio), com 25,56% (no mês anterior eram 26,53%) do
110 PL; vértice curto (CDI; IRF M1; IPCA curto) 23,70% (no mês anterior eram 50,54%); e finalmente RENDA
111 VARIÁVEL, 12,27% (no mês anterior eram 12,06%) do PL. Deve ser destacado que 18,83% (no mês
112 anterior eram 19,96%) do PL estão aplicados em fundos IPCA que, embora sejam divulgados mensalmente os
113 índices de "marcação a mercado", tais fundos estão rendendo valores acima da meta atuarial, por terem sido
114 adquiridos em momento propício e que serão levados a vencimento"; c) **Limites (artigos, incisos e alíneas
115 da resolução 3992/2010):** "Conforme relatório da Coordenadoria GCI referente ao mês de janeiro-2017, todos
116 os fundos de nossa carteira estão enquadrados nos limites da Resolução 3922, ficando boa margem para que não
117 ocorram desenquadramentos passivos. Neste mês não houve nenhum caso de desenquadramento passivo. O maior
118 percentual em relação ao PL de um fundo é de 10,60% que ocorre com o Fundo CAIXA FI AÇÕES
119 INFRAESTRUTURA (limite é 25%, cf. art. 14 da Res 3922), sendo que os dois seguintes, o 2º e o 3º maiores
120 são: BB ALOCAÇÃO FIC AÇÕES PREVID que tem 6,45% do PL e WESTERN ASSET US
121 INDEX 500 FIM com 6,37% do PL. Por outro lado, o maior percentual em relação ao PL da Riopretoprev é do
122 fundo CAIXA NOVO BRASIL IMA B FIC RF LP que tem 18,77% (limite é 20%, cf. Art 13 da Res
123 3922), sendo o 2º e o 3º os seguintes fundos: fundo CAIXA BRASIL 2018 II com 13,99%; e BB PREVID



124 RF IRF M TP FI que tem 10,10% do PL: Renda Fixa: Art 7º,I,b => % PL 54,91% Limite 100%; Art
125 7º,III,a => % PL 25,05% Limite 80%; Art 7º,IV,a => % PL 6,81% Limite 30%; Art 7º,VII,b => %
126 PL 0,96 Limite 5%; TOTAL RENDA FIXA 87,73%, LIMITE 100%. Renda Variável: Art 8º,III =>
127 % PL 8,36% Limite 15%; Art 8º,IV => % PL 3,92% Limite 5%; TOTAL RENDA VARIÁVEL
128 12,27%, LIMITE 30%"; d) limites da política de investimentos referente às instituições
129 financeiras: "Nossos investimentos estão enquadrados na Política de Investimentos no que se refere à concentração
130 em duas instituições: BB e CAIXA somam mais de 50% dos recursos (BB com 22,88% e CAIXA com
131 50,06%)"; e) Equilíbrio na distribuição dos recursos entre instituições e benchmarks
132 (diversificação): "Bom equilíbrio entre instituições e benchmarks, com boa diversificação de gestores e produtos e
133 também de níveis de risco: (i) O Banco do Brasil tem 14 fundos (R\$ 67,49 milhões; ou 22,88% do PL), sendo 5
134 de renda variável (5 fundos bastante distintos em termos de tipos de ativo e estratégias de alocação, com
135 predominância de fundos do segmento financeiro) e 9 de renda fixa (4 IPCA com carência até o vencimento dos
136 títulos; 1 fundo DI; 1 IDKA 2; 1 IDKA 20; 1 IRF M1; 1 IRF M Total); (ii) A Caixa tem 13 fundos (R\$
137 147,66 milhões; ou 50,06% do PL) sendo 1 de renda variável (Ações Infraestrutura) e 12 de renda fixa (2 fundos
138 DI; 4 IMAs, sendo 1 IMA B; 1 IMA B5; 1 IMA Geral; e 1 IMA B5+; 1 IRF M1+; 1 IRF M1; 1 IPCA
139 Cred Priv; 2 IPCA Tit Publ, (estes últimos com carência até o vencimento dos títulos, com vencimento único para
140 2018 e 2024, respectivamente); e 1 IDKA IPCA 2A; (iii) O Bradesco tem 4 fundos (R\$ 44,50 milhões; ou
141 15,09% do PL), sendo todos de renda fixa (1 fundo DI; 1 IRF M1; 1 IMA B; e 1 IMA B5+); (iv) A Geração
142 Futuro tem 4 fundos (R\$ 6,65 milhões; ou 2,26% do PL), 3 de renda variável e 1 de renda fixa, sendo 1 de Ações
143 Dividendos; 2 de Ações Livres e 1 IMA B; (v) A XP Investor tem 2 fundos (R\$ 3,63 milhões; ou 1,23% do
144 PL), ambos de renda variável, sendo 1 de Ações Dividendos; e 1 de Ações Livres; (vi) O Banco Safra tem 2 fundos
145 (R\$ 6,56 milhões; ou 2,23% do PL), sendo 1 IRF M1 e 1 IMA B (este com estratégia diferenciada dos outros
146 IMA B, pois aproxima os resultados aos fundos IMA B5); (vii) O Santander (R\$ 6,92 milhões; ou 2,35% do
147 PL, 1 IMA B5); e (viii) A Western Asset (R\$ 11,55 milhões; ou 3,92% do PL, 2 fundos Multimercado, 1 deles
148 com estratégia que obtém resultados com os contratos de juros futuros da BM&F e com a trajetória de um dos
149 índices da bolsa americana, o S&P 500; e 1 Long & Short que obtém resultados com aluguel de ações em pares
150 comprado x vendido); f) Investimentos em Renda Fixa: "Neste mês, 87,73% (R\$ 258,77 milhões) dos
151 recursos ficaram em Renda Fixa. Dos 29 fundos de RF 10 deles são lastreados com ativos de curto prazo, todos eles
152 com rendimento positivo no mês, fechando na média em 0,78% (abaixo da meta). Também os 8 fundos de médio
153 prazo tiveram todos rendimentos positivos. Na média esse segmento fechou o mês com rendimento positivo, em
154 1,90%. Os fundos de longo prazo (4 fundos) e também os de longuíssimo prazo (7 fundos) puxaram para cima o
155 rendimento da carteira no mês, com desempenho muito expressivo. Os IMA B fecharam na média em 1,73% e o
156 IMA GERAL fechou em 1,76%. Combinando os resultados registraram na média 1,73%. Os fundos de
157 longuíssimo prazo por sua vez responderam pela maior taxa de rentabilidade no mês. O IDKA 20 registrou
158 2,83%, os IMA B 5+ fecharam na média em 2,42% e os IPCA marcaram 1,29%. Na média esses fundos de
159 longuíssimo prazo registraram 2,15%, portanto contribuindo sobremaneira para a excelente performance média do
160 segmento de renda fixa, que registrou 1,77% no mês. Os resultados acima descritos, mostram que o segmento de RF
161 contribuiu muito para a superação da meta atuarial (que ficou em 0,87% no mês) registrando 203% da meta. Os
162 fundos de vértices médios (IRF M1+; IRF M; IMA-B 5 e IDKA 2A), que representaram no mês 25,56% da
163 carteira, tiveram desempenho bem acima da meta atuarial (1,90% na média): IRF M1+ com 2,70%; IRF M
164 Total com 2,29%; IMA B5 com 1,33%; e IDKA 2 com 1,07%. Com isso contribuíram muito positivamente

RIOPRETOPREV – Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP
Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br - www.riopreto.sp.gov.br



165 para a superação da meta atuarial. Os fundos de vértice mais curto (IRF-M 1 e DI) representaram no mês
166 23,70% da carteira, tiveram um desempenho positivo (0,78% na média) ficando um pouco abaixo da meta: IRF
167 M1 com 0,66% e DI com 0,73%. Os fundos IPCA de curto prazo que representam neste mês 15,39% da carteira
168 apresentaram um rendimento positivo (em média 1,01%) contribuindo para superação da meta. Porém, os fundos
169 IPCA apresentam em seus extratos mensais as valorizações ou desvalorizações (neste mês valorizações) nas condições
170 de "marcação a mercado" e não a "marcação na curva" que, para o caso desses fundos específicos, é o que vale para
171 efeito do cumprimento da meta atuarial. Assim, o fechamento do mês (1,77% na RF) acabou sendo muito superior
172 à meta (que registrou 0,87%). No conjunto os fundos de RF tiveram valorização de R\$ 4.491,2 mil (1,77%); g)
173 **investimentos no segmento de renda variável:** "No mês, 12,27% (R\$ 36,20 milhões) dos recursos
174 ficaram aplicados em Renda Variável. O segmento teve desempenho muito positivo, superando largamente a meta
175 atuarial. Atingiu na média 3,77%, porém apresentando grandes contrastes. Os fundos multimercado tiveram
176 excelente valorização, fechando na média de 2,01%. Os fundos de ação única, entretanto, fecharam na média com -
177 2,65% (com BB CIELO registrando negativo de -4,73%). Os fundos de segmentos de mercado (BB
178 ALOCAÇÃO), os de setores específicos (BBA SETOR FINANCEIRO e CAIXA
179 INFRAESTRUTURA) tiveram um desempenho muito expressivo registrando em 5,21% e 7,35%,
180 respectivamente. Os fundos de dividendos (GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS e XP DIVIDENDOS)
181 tiveram desempenho excelente com média de 6,37%. Também os fundos de ações livres contribuíram positivamente
182 para o desempenho da carteira fechando na medi em 6,01%. Entre esses fundos de ações livres os que obtiveram
183 melhor performance foram: XP INVESTOR FLA (8,2%) e GERAÇÃO FLA (5,98%). Dos 11 fundos de
184 ações, só três deles tiveram desempenho melhor do que o índice IBOVESPA (que marcou 7,38% no mês). XP
185 DIVIDENDOS com 8,9%; BB SET FINANCEIRO com 8,6%; e XP INVESTOR FLA com 8,2%.
186 Todos os demais registraram performance abaixo do que aquele indicador. Em janeiro os fundos de ações (RV) que
187 representam 8,81% da carteira, ou 68,0% do valor aplicado em RV, tiveram uma contribuição positiva para o
188 cumprimento da meta atuarial do mês. A valorização de R\$ 1.315,7 mil verificada para o conjunto dos fundos de
189 RV teve a contribuição dos fundos multimercado em R\$ 227,26 mil positivos e dos fundos de ações em R\$ 1.088,4
190 mil positivos. Em meses anteriores, conforme comentários registrados neste relatório, o Comitê de Investimentos havia
191 decidido manter a participação em RV, pois considerava que os fundos investidos têm fundamentos bastante sólidos e
192 que no longo prazo iriam contribuir para superar a meta atuarial. Efetivamente, neste 2017, já começa a se tornar
193 corrente no Comitê a ideia de que a melhor estratégia para o ano, será aumentar a exposição em RV. Nesse sentido,
194 os fundos SMALL CAP podem ser uma boa escolha, objetivando aumentar a rentabilidade da carteira, já que a
195 RF, caso a queda da Selic a leve para patamares internacionais, terá dificuldade em superar a meta atuarial. Vale
196 ressaltar, ademais, que fundos do tipo BB CIELO, que teve um desempenho sofrível em 2016, tem boas condições
197 de melhorar essa performance assim que a economia começar um novo ciclo expansionista, já que ele responde positiva
198 ou negativamente de acordo com o desempenho do consumo que representa mais de 60% do PIB. Em comparação
199 com a meta atuarial do mês (0,87%), o segmento de RV registrou 434% da meta. Os fundos de renda variável, no
200 conjunto, geraram um rendimento positivo de R\$ 1.315,7 mil, que representa na média 3,77% de valorização dos
201 ativos."; h) **principais indicadores dos investimentos:** RENDIMENTO (em R\$ mil): R\$ 5.806,9;
202 RENDIMENTO (em %): 2,01%; META ATUARIAL (%): 0,87%; META GERENCIAL (IMA-B)
203 (%): 1,87%; CDI: 1,08%; IBOVESPA: 7,38%; IBX-50: 7,12%; IRF M1: 1,29%; RAZÃO:
204 RENDIMENTO FINANCEIRO × META ATUARIAL (%): NO MÊS: 231,03%; NOS
205 ÚLTIMOS 3 MESES: 102,36%; NOS ÚLTIMOS 6 MESES: 121,78%; NOS ÚLTIMOS 12



206 MESES: 147,02%; DO ANO EM CURSO: 231,03%; DESDE O INICIO ADM CARTEIRA:
207 65,46%; DESDE O INICIO DA RIOPRETOPREV:102,01%. Para constar, eu Adriano Antonio
208 Pazianoto, servidor designado para acompanhamento e registro dos trabalhos do comitê de
209 investimentos, _____, lavrei a presente ata, que depois de lida e achada
210 conforme, vai por mim assinada e por todos os presentes.

Hélio Antunes Rodrigues

Rubem Severian Loureiro

José dos Santos Filho

Mário José Piccarelli de Castro

211