

35ª Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

Aos seis dias do mês de março do ano de dois mil e quatorze, no horário aproximado das nove horas, na Sala de Reuniões do Edifício Freitag do Programa Qualidade de Vida, estiveram reunidos: os integrantes do Comitê de Investimentos: Lorena Passos Rosa Wendhausen Rothbath (titular), presentes também os servidores do Ipreville, integrantes do Núcleo Gestor de Investimentos (NGI): Sérgio Luiz Miers, Keli Milene Fernandes Pacheco e Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, presentes ainda a Sra. Marcia Helena Valério Alacon – Diretora Presidente do Ipreville, Sra. Rita Oliveira da Silva Froes, Luiz Carlos da Silva Januário, Juliano Fidelis e Irving Ivo Hoppe (suplente Conselho Administrativo), Sr. Nelson Corona – Secretário da Fazenda, Sr. Tarcisio Tomazoni Junior – Vice Presidente SINSEJ. Representando a Empresa de Consultoria Risk Office os Srs. Ronaldo de Oliveira e Marcos Augusto Paro de Almeida.

Iniciou o encontro a Sra. Márcia agradecendo a presença de todos e passando a palavra para Sr. Ronaldo para sua apresentação.

O Sr. Ronaldo iniciou sua apresentação colocando que a Risk Office é uma empresa de consultoria financeira que está a 18 anos no mercado, que presta serviço de consultoria em mais de 50 RPPS e 150 Fundos de Pensão.

O Sr. Ronaldo fez uma explanação dos itens a serem apresentados nesta reunião:

- Mercado
- Composição
- Alocação
- Enquadramento
- Rentabilidades
- Risco

Apresentou através de gráficos a evolução da Taxa Pré – Selic – fazendo um comparativo da Swap pré X DI dos últimos 2 anos, onde tivemos 10(dez) reduções consecutivas, voltando a crescer novamente.

Sr. Ronaldo diz que a maioria dos bancos acredita que a taxa Selic ficará em 10,75%, chegando ao final de 2014 em 11%.

Apresentou a tabela da Taxa Anbima para as LTN – Letras Tesouro Nacional numa evolução de 01.04.2014 até 01.01.2018 e apresentou também a tabela da Taxa Anbima para NTN-F – Notas Tesouro Nacional – F no período de 2015 à 2025. Apresentou gráficos comparando o desempenhos das taxas de NTN-B nos últimos

2 anos e outro mostrando o desempenho nos últimos 6 meses com vencimentos até 2050.

Apresentou gráfico da evolução da inflação nos últimos anos – Agosto/2011 até Janeiro/2014, identificando os índices – IPCA – IGPM e INPC. Acredita que deveríamos ter somente um índice para medir a inflação.

Apresentou gráfico dos índices de Renda Fixa no período de 31/12/2010 até 31/12/2013, mostrando a evolução dos índices que tiveram um bom desempenho em 2012. Em 2013 já não tiveram um bom desempenho, coloca que em 2013 tivemos meses bons e meses ruins e que este efeito de oscilação do mercado é inevitável. Demonstrou o gráfico com o desempenho do IBOVESPA – no período Abril/2007 à Abril/2014.

O Sr. Ronaldo apresenta a composição da carteira de investimentos do Ipreville –

- 72,50% aplicados em títulos públicos;
- 14,30% aplicados em Bolsa;
- 12,34% aplicados em Crédito Privado.

O Sr. Ronaldo mostra um gráfico onde temos a comparação da Alocação do Ipreville com outros institutos e deixa claro que o Ipreville tem uma boa distribuição de seus recursos. Apresenta tabelas que mostram a carteira do Ipreville trazendo o produto, Taxa Média, Taxa Anbima, Vencimento e Fundo de Origem. Mostra estas tabelas de todos os seguimentos, Alocação em títulos Públicos, Alocação em Crédito Privado, Alocação em Renda Variável.

Demonstra o enquadramento dos fundos investidos pelo Ipreville, de acordo com os regulamentos e da Resolução nº 3922 de 25 de novembro de 2010.

Apresenta também a rentabilidade dos fundos de investimentos, nos períodos de 01 mês, 03 meses, 06 meses, 12 meses e no ano, nos seguimentos em Renda Fixa, Renda Variável, e faz um comparativo do consolidado com a Meta atuarial.

O Sr. Ronaldo faz uma explanação colocando o Risco de Mercado – VaR – Plano Consolidado - tomando como base o mês 12/2013 em relação ao VaR, conclui-se que, para um nível de confiança de 95%, considerando-se um horizonte de tempo de 21 dias úteis, a perda máxima potencial da carteira, diante do total de seu patrimônio investido é igual a 3,28%, equivalente a R\$ 35.687.415,31. Mostra também uma tabela com as maiores exposições consolidado 10+. Faz uma breve exposição sobre o risco de crédito levando em conta índice Basileia, mostrando o ranking dos bancos com seus índices.

O Sr. Ronaldo conclui sua apresentação colocando que a visão de investimentos em fundos de médio e longo prazo está alinhada e que tem que se pensar no futuro, buscando investimentos que garantam a meta atuarial. Agradeceu a





Instituto de Previdência Social



oportunidade de mais uma vez estar junto ao Ipreville, repassando as informações necessárias e se coloca a disposição para maiores esclarecimentos.

A Sra. Marcia agradece a presença de todos e encerra a reunião por volta das onze horas.

Lorena Passos Rosa Wendhausen Rothbath(titular)

Sérgio Luiz Miers(NGI)