



Ata da quadragésima segunda reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos sete dias do mês de abril do ano de dois mil e dezesseis, às dez horas e trinta minutos, no Auditório do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis, reuniram-se os seguintes membros do Comitê de Investimentos deste Regime Próprio de Previdência Social: a)- Diretor-Presidente do INPAS, senhor Paulo Marcos dos Reis b)-Diretor Financeiro do INPAS, senhor Daniel Luiz Simões Campos, c)- Gestora Previdenciária, senhora Adriana Catarina da Costa; d)- Chefe da Divisão de Contabilidade, senhora Lucimar da Glória Gomes Presidente eleita deste Comitê, e)- Chefe da Divisão de Tesouraria, Senhora Cláudia Miranda do Nascimento Secretária eleita deste Comitê, f) Gestora Previdenciária, senhora Carla Cristina Correia Maduro Vogas Tavares; Presentes também, com direito a voz e sem direito a voto, a Diretora de Previdência, a senhora Elizabeth Nottini, o servidor Aluísio Manzini, a servidora Vanessa Bull, a Diretora Administrativa, senhora Marcela Ramos Monteiro Lamim, a senhora Mônica Vieira de Moura Passos e a servidora Michele Schiffler Forster. Iniciou-se, com esta composição, a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1 - Leitura e aprovação da Ata da reunião anterior; 2 - Análise do cenário macroeconômico, bem como as expectativas de mercado; 3- - Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio dos diversos segmentos de aplicação; 4 - Análise do fluxo de caixa, considerando as obrigações previdenciárias e administrativas para o mês em curso; 5 - Proposições de investimentos/desinvestimentos; 6- Apresentação da Pesquisa de taxas bancárias pela senhora Adriana Catarina da Costa ao Conselho Municipal Previdenciário de Petrópolis – CMPP; 7- Análise do Relatório Analítico 2015; 8- Assuntos Gerais. A Presidente do Comitê iniciou a reunião agradecendo a presença dos membros e dos convidados e em seguida solicitou a esta Secretária que fizesse a leitura da ata da quadragésima segunda reunião ordinária, a qual foi aprovada por todos, sem ressalvas. Passando para o segundo item da pauta, a Gestora de Investimentos Sra Michele Schiffler Forster procedeu à leitura do “Panorama Econômico”. Ressaltou que não houve mudanças relevantes no cenário e que a turbulência na política definiu a volatilidade no mercado durante o mês de março, visto que cada vez que anunciava uma desestabilidade do governo, o mercado reagia positivamente e o contrário também. E que no próximo dia 26/04 acontecerá a reunião do Copom onde é aguardada a manutenção da Taxa Selic em 14,25%, que impacta diretamente nos nossos Fundos de Renda Fixa. Neste registra-se resumidamente que no segmento de renda fixa, o destaque no mês de março foi para o

IMA-B5+ com valorização de 8,29% frente ao CDI com 1,1,6%. Entre os papéis pré – fixados, o IRMF-1 valorizou 1,25% enquanto o IRFM-1+ apresentou alta de 5,21% (fonte: Anbima). O Câmbio fechou o mês de março a R\$ 3,59 devido à desvalorização do Dólar Comercial Mercado de 10,12%. O índice IBOVESPA fechou o mês de março em 50.055 pontos com uma variação mensal de 16,9%, ressaltando o maior ganho mensal desde outubro/02 quando fechou a 17,92% (fonte: G1 Globo). E que a perspectiva do cenário econômico para o mês de “abril”, segundo a Empresa da Consultoria Di Blasi, continuará ruim, em virtude da inflação ainda elevada e PIB negativo. Acrescentou que só haverá um impacto nos índices de Renda Fixa e Variável quando for definida a questão do “impeachment”. Diante do exposto, a recomendação da Consultoria ainda se mantém a mesma do mês de março, ou seja, de 25 a 30% alocados em IMA-B5/IPCA/SELIC/CDI e o restante em IRFM-1. Em seguida apresentou um “Relatório de Rentabilidade” elaborado pelo Consultor dos Fundos IRFM-1 e CDI, o qual aponta o atingimento acumulado da Meta Atuarial de 83% no mês de “fevereiro”, bem como o desempenho de cada Fundo, apontando que a rentabilidade do Fundo CDI da Caixa Econômica Federal foi de 0,99% frente ao do Banco do Brasil de 0,96%. Dando prosseguimento, o Comitê passou direto ao quinto item da pauta, onde foram feitas duas sugestões. A primeira sugestão foi do Presidente, senhor Paulo Marcos dos Reis, que fosse reservado “mensalmente” o valor de R\$ 100.000,00 (cem mil reais) dos recursos da taxa de administração, visando o pagamento das parcelas do 13º salário de 2016 dos servidores ativos. A segunda sugestão foi da Gestora de Previdência, senhora Carla Cristina Correia M. V. Tavares, que sugeriu a aplicação de parte dos valores pertencentes ao Fundo de Assistência Social do Servidor Público – FASSE em IMA-B5, seguindo a recomendação do Consultor Di Blasi. Com base na sugestão da Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler. Forster, o Presidente ressaltou que, tendo em vista que os valores do FASSE não estão vinculados à Política de Investimentos, estes poderiam ser aplicados também em outros segmentos, além de IMA-B5. Sugeriu também que fosse realizado junto à empresa de consultoria Di Blasi um estudo específico sobre FASSE em percentuais definidos, visando à alocação também em outros Fundos. Em relação à primeira sugestão, o Comitê decidiu que o valor a ser reservado mensalmente, será transferido da conta administrativa da Caixa Econômica Federal de n.º 06.000088-6 para a conta 06.000154-8 também da Caixa Econômica Federal que será transformada em conta administrativa, tendo em vista que esta foi aberta na ocasião como conta previdenciária com a finalidade de reserva de rendimentos bancários. Seguindo a sugestão do Consultor em consulta realizada pela Gestora de Investimento, senhora Michele Schiffler Forster, o valor será aplicado no mesmo Fundo, ou seja, IRFM-1, que é o Fundo ideal para o momento e resgatar somente na data da despesa. Em relação à segunda sugestão, foi proposta pela Gestora Previdenciária, a senhora Carla Cristina Correa M.V. Tavares a aplicação de 10% no IMA-B5, estando

também de acordo a Gestora de Previdência, a senhora Adriana Catarina da Costa. Colocado em votação o Comitê decidiu por 04 votos a 02, aplicar o percentual de 20% do valor total do FASSE em IMA-B5, sendo 10% em cada Instituição Bancária, Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil. O saldo remanescente será aplicado após o estudo que será realizado pela Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster junto à empresa Di Blasi com base na rentabilidade de outros Fundos, considerando as despesas do período. Passando para o sexto item, a Gestora Previdenciária, senhora Adriana Catarina da Costa, ressaltou que conforme acordado, a pesquisa foi realizada com base na rentabilidade dos Fundos que atualmente o INPAS trabalha, IRFM1 e CDI. E também com a Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil como comparação. Esclareceu ainda que dos bancos indicados, não foi possível realizar a pesquisa dos Fundos IRFM1 e CDI com o Banco Santander, visto que estes estão fechados, mas que de "Títulos Públicos", o banco trabalha com IMA-B e IRFM1+. Após a apresentação ficou decidido manter as posições das carteiras do INPAS nas mesmas Instituições (Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil), visto que estas apresentaram as melhores taxas. Voltando para o quarto item da pauta, o Diretor Financeiro Sr. Daniel Luiz Simões Campos apresenta o fluxo de caixa com as receitas e despesas do mês em curso. No sétimo item da pauta, a Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster apresentou dois Relatórios Analíticos de 2015. O primeiro foi elaborado pela antiga empresa prestadora de serviço de consultoria, Crédito e Mercado, que apresentou um retorno acumulado da Meta Atuarial de 493,87% e o segundo foi elaborado pela atual empresa de consultoria, Di Blasi, que apresentou um retorno de 67,36%. Esclareceu que a apresentação dos dois relatórios se fez necessária, visto que cada empresa apresentou um resultado diferente, em virtude da diferente metodologia utilizada para o cálculo da Meta Atuarial. Esclareceu que o problema que foi detectado no início do ano de 2015, mas o Comitê optou por não mudar a metodologia, visto que as informações já haviam sido distribuídas e publicadas. Diante do exposto, o Presidente, senhor Paulo Marcos dos Reis solicitou a Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster que requirite junto a atual empresa de consultoria Di Blasi, explicações técnicas de forma clara quanto às duas metodologias utilizadas para que ele possa sustentar uma defesa junto ao Ministério Público. Passando para o oitavo e último item, assuntos gerais, o Presidente senhor Paulo Marcos dos Reis solicitou ao Comitê a dispensa de leitura da ata a cada reunião, tendo em vista que esta já é encaminhada com antecedência por e-mail a todos os membros para apreciação e correção. Tal sugestão foi aceita por todos os membros do Comitê. A Gestora Previdenciária, a senhora Carla Cristina Correa M.V. Tavares pediu a palavra para ressaltar a sua preocupação quanto ao prazo para publicação do Credenciamento das Instituições Financeiras que deveria ter sido publicado no exercício de 2015. Esclareceu que no decorrer da publicação da Resolução que estabelece os procedimentos para credenciamento das Instituições Financeiras, o

Ministério da Previdência publicou um modelo com os requisitos mínimos para o credenciamento das instituições financeiras e, por isso, será necessário um estudo para detectar o que foi alterado para posterior apresentação ao CMPP e publicação. Ficou decidido que os Diretores; senhor Daniel Luiz Simões Campos; a senhora Marcela R. M. Lamim, bem como a assessora jurídica da Presidência, a senhora Mônica Vieira de Moura Passos, ficarão responsáveis em fazer a análise dessas alterações juntamente com a Gestora de Previdência, senhora Carla Cristina C. M. V Tavares. E que caso haja necessidade será convocada uma reunião extraordinária do Comitê para análise.

PENDÊNCIAS: 1) Análise dos Fundos para alocação do saldo remanescente do FASSE; 2) Resultado do estudo das metodologias da Meta Atuarial. 3) Análise do Modelo para Credenciamento das Instituições Financeiras Nada mais havendo a tratar, a senhora Presidente deu por encerrada a presente reunião às 12:30 h, cuja Ata segue lavrada por mim, Cláudia Miranda do Nascimento Secretária deste Comitê, que a submeterei à aprovação dos demais membros e devidamente colherei suas assinaturas.

Paulo Marcos dos Reis
Diretor Presidente

Daniel Luiz Simões Campos
Diretor Financeiro

Adriana Catarina da Costa
Gestora Previdenciária

Cláudia Miranda do Nascimento
Chefe da Divisão de Tesouraria

Lucimar Glória Gomes
Chefe da Divisão de Contabilidade
Presidente do Comitê

Vanessa Bull
Chefe de Gabinete

Elizabeth Nottini
Diretora de Previdência

Aluísio Martins Manzini
Controlador

Carla Cristina Correia M. V. Tavares
Gestora Previdenciária

Marcela R. M Lamim
Diretora Administrativa

Mônica Vieira de Moura Passos
Convidada

Michele Schiffler Forster
Gestora de Investimentos