

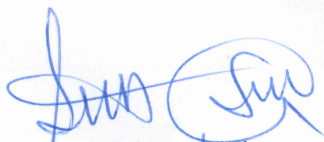
ATA DA 14ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IAPS – INSTITUTO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES MUNICIPAIS, REALIZADA EM 28 DE ABRIL DE 2015.

---

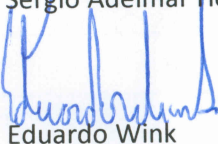
Aos vinte e oito dias do mês de abril de dois mil e quinze, às 11:00 horas, na sede desta Autarquia Municipal, sito à Avenida João Correa nº 1.350, 4º andar, CEP: 93020-668, nesta cidade, reuniram-se o Comitê de Investimentos, na presença de Eduardo Wink, Meri Breitenbach, Vinicius Martins Paim e Virginia Fank, Contadora e Diretora Financeira do IAPS e Sérgio Ademar Heck, Diretor Geral Interino e Presidente deste Comitê, servindo também como secretário. Constantes no livro de presenças, atendendo a convocação que lhes foi feita, com a seguinte ordem do dia: 1º) Foi lida a Ata de nº 13 da reunião do dia 10/03/2015 e foi aprovada sem ressalvas. 2º) Foi apresentado a lâmina das aplicações de março seguindo a mesma sistemática do mês anterior, isto é, mostrando o saldo total e fazendo uma comparação da evolução mês a mês. Sr. Eduardo pediu para colocar abaixo da lâmina os percentuais de crescimento para visualização. Sr. Eduardo perguntou da diferença dos índices IRF M, IMA E CDI. Sr. Sérgio colocou que são títulos de Renda Fixa de risco médio e baixo e contem títulos de um determinado tipo emitidos pelo Tesouro. Colocamos que temos Aplicações em Renda Fixa, Fundos Multimercados e Fundos de Renda Variável e um pequeno valor em títulos públicos chamados NTN-C sendo seu vencimento em 01/04/2021. 3º) Em seguida foi apresentada a lâmina dos rendimentos, onde a mesma mostra os rendimentos das aplicações, o valor aplicado e os resgates. A apresentação desta lâmina é para verificarmos a evolução dos rendimentos e para verificarmos os fundos que estão com rendimento negativo. Foi simulado o percentual do rendimento em relação ao saldo anterior. 4º) Com relação aos valores dos depósitos efetuados em abril, foi consultado a SMI Consultoria para um novo direcionamento com um pouco mais de risco para o atingimento da meta atuarial. Foi aplicado no Banco do Brasil no fundo previdência RF IMA-B FI com risco médio o valor de R\$ 956.600,00(fundo financeiro) e R\$ 310.500,00(fundo previdenciário) e também foi aplicado no BB PREVID RF PERFIL FIC FI com indicador do CDI de risco baixo, o valor de R\$ 775.000,00(fundo financeiro) e R\$ 432.300,00(fundo previdenciário). No Banrisul foi aplicado no fundo Previdência Municipal III com indicador de IMA-B de risco médio no valor de R\$ 374.820,00(fundo financeiro) e R\$ 33.040,00(fundo previdenciário) e também foi aplicado Fundo Banrisul Absoluto com indicador de CDI de risco baixo no valor de R\$ 500.000,00(fundo financeiro). Na Caixa foi aplicado no Fundo CAIXA FI Brasil IMA-B TIT PUBL com indicador de IMA-B de risco médio no valor de R\$ 13.190,00(fundo financeiro). Informamos que temos mais de 120 milhões nos indicadores de IRF M, IRF M1 e IRF M1+ de risco baixo que representam em torno de 60% do total da carteira. Em 2014 foi direcionada a maior parte da arrecadação para este tipo de aplicação e que em 2015 para podermos atingir a meta atuarial (INPC + 6%) teremos que direcionar uma parte deste valor para outras aplicações com risco um pouco maior. 5º) Apresentamos a planilha das aplicações por indicadores conforme solicitado Pelo Sr. Eduardo na reunião anterior. 6º) Foi apresentado a planilha do enquadramento da carteira em relação a Resolução 3.922, mostrando o que temos aplicado por Segmento de Renda Fixa e por segmento de renda variável e dentro destes os tipos de ativos(IMA, CDI, AÇÕES...). Verificamos que não temos mais muito espaço nos fundo referenciados no CDI, pois temos no mês de março um percentual de 24,9% tendo como limite 30% e já havíamos aplicado no mês de abril um valor de R\$ 1.707.300,00 onde vai aumentar o nosso percentual.



Virginia colocou que poderíamos migrar os valores que estão em IRF M para outro indicador dentro do próprio segmento (Resolução 3.922 artigo 7º, I, b), onde o tipo de Ativo é fundo de investimentos 100% TTN (IMA e IDKA). Virginia colocou que temos que ter um pouco de cautela em aplicações de longo prazo em virtude do cálculo atuarial. Virginia colocou que a recomendação da SMI é de compra de títulos públicos, pois se tornaram atrativos, principalmente os títulos que vencem entre 2017 a 2022. Virginia continuou lendo o call semanal da SMI e colocou que os RPPS que não podem comprar títulos diretamente, a recomendação da SMI é de aguardar o lançamento de fundos com estes vencimentos, mas reforçando que os fundos sejam novos, para não haver preços médios com títulos comprados anteriormente no fundo. 7º) Sr. Eduardo perguntou se poderíamos comprar títulos diretamente na Bolsa. Informamos que a Corretora Premier Investimentos nos mandou a relação dos RPPS que estão fazendo uma Gestão Ativa em cima do fundo ETF BOVA11 que são fundos espelhados em índices e suas cotas são negociadas em Bolsa da mesma forma que as ações. A gestão Ativa é o monitoramento diário para ver qual o melhor momento de compra e venda para que possa rentabilizar mais o RPPS. Sr. Sérgio informou que esta contatando com os RPPS que estão fazendo esta gestão ativa se é viável ou não. Também informou que o Diretor financeiro teria que ter mais tempo disponível para acompanhar este tipo de aplicação e que teríamos que ter esta definição o mais rápido possível. Após a definição do Diretor financeiro iniciariamos com esta aplicação com um percentual baixo (0,25%) do PL para inicio desta gestão. 8º) Virginia colocou que verificou no site da SMI no radar dos fundos que o melhor em renda fixa são os fundos do Banco do Brasil com indicador do CDI que estão com melhor rentabilidade. Também informou que dos IMAs, o melhor é do Banrisul Previdência Municipal. Sr. Sérgio informou que a Caixa manda por e-mail de aplicações novas com vencimento futuro, e que a SMI também esta sugerindo. Sr. Sérgio informou que também não estão aplicando em longo prazo pela indefinição do cálculo atuarial. 9º) A Caixa apresenta um boletim RPPS da Caixa, onde a mesma apresentavam desempenho dos índices de renda fixa versus meta atuarial, onde mostrou que os IRF-M renderam bem abaixo em relação aos outros índices. 9º) Ficou decidido que os novos valores entrantes aplicaríamos conforme sugestões da SMI e também consulta ao Conselho de Administração dos novos direcionamentos. Com relação ao BOVA11 esperaríamos um pouco mais para iniciarmos. 9º) Nada mais a ser tratado, a reunião foi encerrada às 11:50 horas.



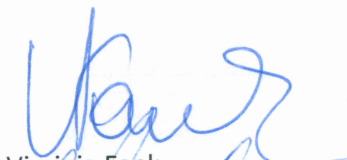
Sérgio Adelman Heck



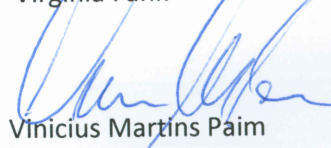
Eduardo Wink



Meri Breitenbach



Virginia Fank



Vinicius Martins Paim