



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE CONTENDA  
IPRECONTENDA

---

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 07/2018

**Data:** 25/06/2018

**Hora:** 09h00

**Local:** Sala de Reuniões Pref. Municipal

**Convocação Membros:** Pessoalmente/telefone

**PAUTA:** Apresentação Resultados MAIO/2018

Realizada a abertura da reunião pela Presidente do Instituto dos Servidores Públicos do Município de Contenda, senhora Eliane Márcia Boçoen, a qual passou a palavra à Diretora Administrativa-Financeira do Comitê de Investimentos, Cely Cristina Padilha Baumel, para apresentação dos resultados de maio/2018, conforme relatório anexo que foi distribuído aos participantes.

Finalizada a explanação dos números, decidiu-se aguardar um pouco mais a recuperação dos fundos antes de qualquer movimentação, a fim de recuperar os resultados negativos que ocorreram em maio.

Não havendo mais nenhuma manifestação pelos presentes foi dada como encerrada a reunião do Comitê, e eu Helena Gawlak, secretária designada, lavrei a presente ata que será assinada por mim e pelos demais participantes.

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

  
**Eliane Márcia Boçoen**  
Diretora/Presidente  
CPF: 000.314.559-05

  
**Cely Cristina Padilha Baumel**  
Diretora Adm. Financeira  
CPF: 041.743.839-79  
CGRPPS - APIMEC

  
**Fábio Luis Malinovski Padilha**  
Membro Cons. Adm./ Vice presidente  
CPF: 057.920.319-08  
CPA 10 - ANBIMA

  
**Helena Gawlak**  
Secretária  
CPF: 905.904.819-91  
CGRPPS - APIMEC

  
**Oswaldo Kolachinski**  
Membro Conselho Fiscal/Servidores Ativos  
CPF: 496.672.979-34



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE CONTENDA  
IPRECONTENDA

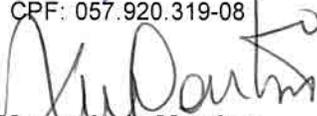
CONSELHO ADMINISTRATIVO

  
**Eliane Márcia Boçoen**  
Diretora/Presidente  
CPF: 000.314.559-05

  
**Marlene Kusma**  
Secretária  
CPF: 745.006.949-00

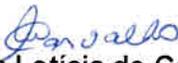
  
**Fábio Luís Mafinovski Padilha**  
Vice presidente  
CPF: 057.920.319-08

  
**Odete Pavlik**  
Conselho Administrativo/Executivo  
CPF: 871.088.109-30

  
**Mauro Luís Martins**  
Conselho Administrativo/Executivo  
CPF: 354.626.559-91

  
**Angela Kowalski Batista**  
Conselho Administrativo/Legislativo  
CPF: 029.551.239-35

**Bruna Schlichting**  
Conselho Administrativo/Legislativo  
CPF: 071.104.469-48

  
**Maria Leticia de Carvalho**  
Conselho Administrativo/Servidores Ativos  
CPF: 562.204.139-20

**Cláudia Inês Boçoen**  
Conselho Administrativo/Servidores Ativos  
CPF: 024.540.009-54

  
**Matilde Kachel Gonçalves**  
Conselho Administrativo/Servidores Ativos  
CPF: 754.761.509-00

**Luiz Falat**  
Conselho Administrativo/Aposentados  
CPF: 359.037.329-68

**Alcione Buch Dietrich**  
Conselho Administrativo/Aposentados  
CPF: 233.612.809-82

CONSELHO FISCAL

  
**Josselei Terezinha Prado**  
Conselho Fiscal/Executivo  
CPF: 808.446.429-91

  
**Helena Gawlak**  
Conselho Fiscal/Servidores Ativos  
CPF: 905.904.819-91

  
**Edson Luis Ferreira**  
Conselho Fiscal/Legislativo  
CPF: 051.762.309-92

  
**Oswaldo Kolachinski**  
Conselho Fiscal/Servidores Ativos  
CPF: 496.672.979-34



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE CONTENDA  
IPRECONTENDA

1

COMITÊ DE INVESTIMENTOS - RELATÓRIO ADMINISTRATIVO/FINANCEIRO

ANEXO - ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 07/2018

**Retorno Financeiro:** R\$ -37.251,05 (Prejuízo de Trinta e sete mil, duzentos e cinquenta e um reais e cinco centavos).

**Saldo em conta corrente:** R\$ 9.713,88 (Nove mil, setecentos e treze reais e oitenta e oito centavos).

**Saldo em aplicação:** R\$ 21.649.463,07 (Vinte e um milhões, seiscentos e quarenta e nove mil, quatrocentos e sessenta e três reais e sete centavos).

**Saldo total:** R\$ 21.659.176,95 (vinte e um milhões, seiscentos e cinquenta e nove mil, cento e setenta e seis reais e noventa e cinco centavos).

**Rentabilidade:** -0,17% sobre o montante do mês anterior, fechando em prejuízo nas aplicações do mês de Maio.

Saldos e movimentações dos investimentos – MAIO/2018:

		MAIO				
CONTA BANCÁRIA	TIPO ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO ATUAL	% RENDIMENTOS
<b>GESTÃO DURATION</b>						
00000009-9	CAIXA Gestão Estratégica	0,00	- 2.000.000,00	-20.059,32	1.617.348,40	-0,55%
<b>IDKA IPCA 2A - médio prazo</b>						
6468-8	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI R	0,00	0,00	-17.762,32	2.085.908,28	-0,84%
00000009-9	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTUL	2.000.000,00	0,00	-32.769,35	4.070.594,47	-0,81%
<b>CDI - curto prazo</b>						
00000009-9	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	3.000.000,00	0,00	19.162,51	4.270.032,22	0,45%
<b>IRF - M1</b>						
6189-1	BB Previd RF IRFM1	346.679,72	-257.741,64	2.600,82	1.435.101,96	0,19%
6468-8	BB Previd RF IRFM1	9,12	0,00	11.038,45	6.093.018,07	0,18%
10716-6	BB Previd RF IRFM1	0,00	0,00	1.481,91	817.986,31	0,18%
00000009-9	CAIXA FI BRASIL IRFM1 1 TP RF	827.745,92	0,00	2.280,33	1.259.473,36	0,18%
00000009-9	CAIXA FI BRASIL IRFM1+	0,00	-3.827.745,92	-3.224,08	-0,00	-0,08%
<b>TOTAL</b>	<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>6.174.434,76</b>	<b>-6.085.487,56</b>	<b>-37.251,05</b>	<b>21.649.463,07</b>	<b>-0,17%</b>
6189-1	C/C Banco do Brasil				5.027,81	
8918-4	C/C Banco do Brasil				4.686,07	
<b>TOTAL</b>	<b>BANCO/ MOVIMENTO</b>				<b>9.713,88</b>	
					0,00	
<b>TOTAL</b>	<b>GERAL</b>	<b>6.174.434,76</b>	<b>-6.085.487,56</b>	<b>-37.251,05</b>	<b>21.659.176,95</b>	<b>-0,17%</b>

Foram solicitadas aos bancos algumas transferências no final do mês de abril de modo a atender ao que a análise da carteira feita pela consultoria no início do mês havia recomendado, entretanto, algumas delas não foram realizadas pela Caixa, que procedeu aos lançamentos somente em 02/05/2018.

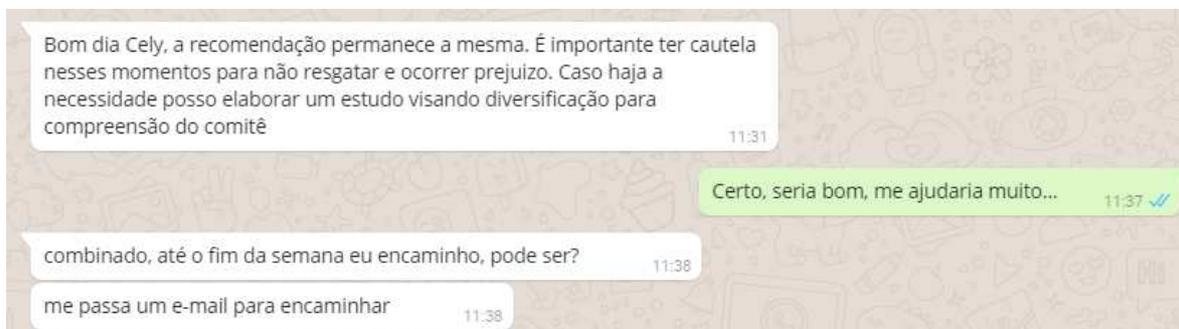
Essas transferências tratam-se do encerramento da aplicação do Fundo Caixa FI Brasil IRFM 1+ e diminuição dos valores aplicados no Gestão Estratégica também da Caixa Econômica, e posterior investimento em fundos CDI, IDKA 2A e IRFM 1, considerados mais seguros.

No entanto, no decorrer de maio o cenário mudou drasticamente e os fundos IDKA 2A até então bem recomendados pela Consultoria Crédito & Mercado, começaram a declinar na 2ª semana do mês, apresentando resultados diários



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE CONTENDA  
IPRECONTENDA

negativos alternados com positivos. Ao entrar em contato com a consultora Leticia, a mesma orientou manter os investimentos da forma que estavam a fim de evitar o resgate precipitado e confirmar o prejuízo. E assim foi feito, o que resultou ao final do período numa perda de mais de 37 mil reais.



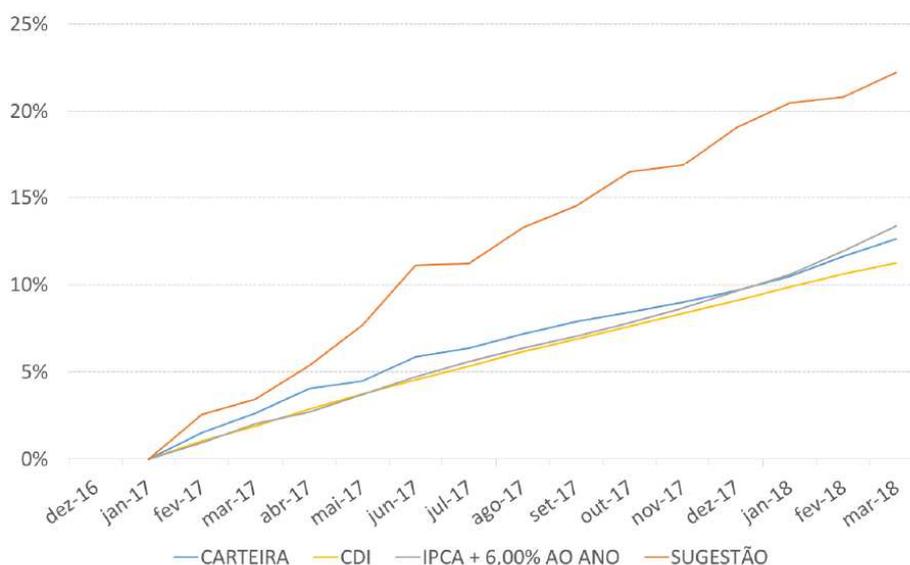
O estudo que foi encaminhado traz a justificativa das movimentações que já haviam sido sugeridas pela consultoria no início de abril, trazendo de novidade um comparativo de arrecadação desde janeiro/2017, entre o valor que o instituto obteve nos rendimentos x valor obtido caso o IPRE tivesse seguido fielmente as sugestões de aplicação feitas pela Crédito & Mercado.

O resultado segundo eles teria sido R\$ 545.355,75 maior no período de janeiro de 2017 a março de 2018, pois nesse intervalo, as aplicações do IPRE renderam 15,91%, caso fossem feitas as movimentações conforme a consultoria, teria sido um rendimento de 18,81%.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE CONTENDA  
RELATÓRIO DE ANÁLISE COMPARATIVA



Rentabilidade Acumulada (Jan/17 - Mar/18)			
CARTEIRA	15,91%	IPCA + 6,00% AO ANO	11,57%
SUGESTÃO	18,81%	CDI	11,68%
Diferença Monetária (R\$)		\$ 545.355,75	





INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE CONTENDA  
IPRECONTENDA

Vale dizer, que apesar de demonstrado que as recomendações sugeridas resultariam num rendimento maior, isso não significa garantia de rendimentos futuros, o que se comprovou nesse último mês, quando até o IRFM (considerado um dos segmentos mais conservadores) apresentou resultado negativo em alguns dias e fechou com positivo bem abaixo da média, cerca de 0,18%.

Em virtude de tal situação, foi solicitada novamente uma análise da carteira de investimentos na data de 06/06/2018 a fim de embasar a decisão de manter ou não a diversificação das aplicações como estão atualmente.

A análise da carteira trouxe como sugestão, o resgate de valores (na ordem de R\$ 5.750.000,00) de fundos IFRM 1 para aplicação em fundos de Multimercado, Ações livres, setoriais, indexado e fundos imobiliários, aplicação do aporte recebido em junho em fundo CDI e manutenção dos demais valores da forma como estão distribuídos. Registre-se que na data de 11/06/18 as aplicações (sem essas movimentações) já estavam registrando prejuízo monetário na casa dos R\$ 110 mil. Inclusive com os fundos IFRM 1 com resultados negativos. Já em 20/06/18, o prejuízo diminuiu para pouco mais de R\$ 16 mil. Espera-se que até o encerramento do mês haja uma melhora.

Considerando-se que dentre as indicações de aplicação em renda variável, nenhuma delas apresentou-se atraente e vantajosa para o instituto, não foram feitas transferências até o momento nesse sentido, pois em consulta a plataforma da Crédito & Mercado, praticamente todos os fundos de renda variável fecharam com resultados negativos em maio, muitos deles superiores a 10% de perda no período, e mesmo em junho, não mostraram recuperação até a data da elaboração deste relatório.

Uma possível alternativa seria a transferência de valores dos fundos IDKA e Gestão Estratégica para fundos CDI até o limite da resolução CMN 4604/2017, ou seja, até 40% do patrimônio total (note-se que o limite máximo instituído pela Política de Investimentos do IPRE para 2018 seria apenas de 30%, mas por motivo de instabilidade econômica no cenário atual, estaria se “extrapolando esse limite” da política até onde o da Resolução permitisse). E o saldo restante seria aplicado nos fundos IFRM 1. Só que com isso, não estaríamos acatando a sugestão da consultoria e sim confirmando a perda monetária.

Caberá, portanto, ao Comitê e demais membros dos Conselhos analisar e decidir pela melhor opção.

**Retorno e Meta Atuarial Acumulados no ano de 2018:**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	20.917.066,90	41.344,74	233.349,08	20.883.028,18	157.965,62	0,76%	0,80%
Fevereiro	20.883.028,18	340.604,10	234.488,51	21.121.913,40	132.769,63	0,63%	0,74%
Março	21.121.913,40	10.336.112,13	10.234.518,64	21.417.121,84	193.614,95	0,91%	0,58%
Abril	21.417.121,84	8.529.481,88	8.432.066,74	21.597.766,92	83.229,94	0,39%	0,71%
Maio	21.597.766,92	6.174.434,76	6.085.487,56	21.649.463,07	-37.251,05	-0,17%	0,89%
<b>Acumulado no ano</b>					<b>530.329,09</b>	<b>2,54%</b>	<b>3,77%</b>

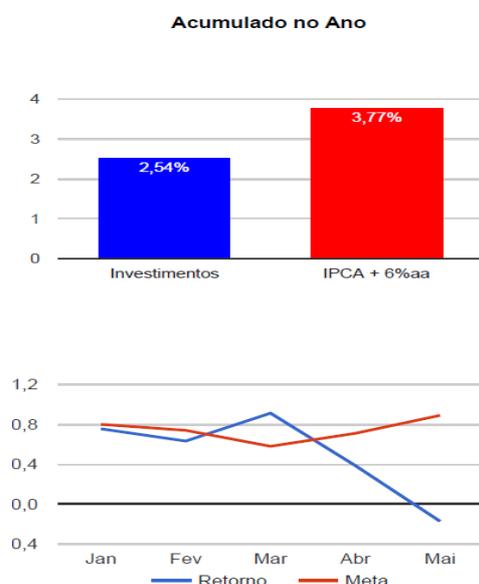


INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE CONTENDA  
IPRECONTENDA

4

Os rendimentos extremamente baixos dos fundos IFRM 1 não foram suficientes para evitar a perda financeira que os demais fundos, IDKA e Gestão estratégica acarretaram. O percentual foi de 0,17% negativo para uma meta que previa 0,89%. Com isso, no acumulado, foram atingidos até agora 2,54% enquanto a meta está em 3,77%.

Devido ao contexto político-econômico atual, não se vislumbra por enquanto uma recuperação rápida para os investimentos de renda fixa. Ainda, de acordo com economistas, a renda variável tem a tendência de refletir primeiro a recuperação da economia, talvez por isso seja oportuna a discussão sobre aportes (futuros) nesse segmento visando melhores retornos, para que no acumulado, em situações de perdas o prejuízo seja compensado por esses ganhos maiores.



**Carteira consolidada de investimentos:**

Artigos - Renda Fixa	Características	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Superior %
<b>Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "</b>		<b>15.762.082,45</b>	<b>72,81%</b>	<b>25,00%</b>	<b>90,00%</b>
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREV	Curto Prazo	8.346.106,34	38,55%		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	Curto Prazo	1.259.473,36	5,82%		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TÍTULOS PÚBL. FI R FIXA LP	Médio Prazo	0,00	0,00%		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Médio Prazo	2.085.908,28	9,63%		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Médio Prazo	4.070.594,47	18,80%		
<b>Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>50,00%</b>
<b>Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "</b>		<b>5.887.380,62</b>	<b>27,19%</b>	<b>5,00%</b>	<b>30,00%</b>
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTR. FI RENDA FIXA		1.617.348,40	7,47%		
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Curto Prazo	4.270.032,22	19,72%		
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>21.649.463,07</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,00</b>	<b>190,00</b>

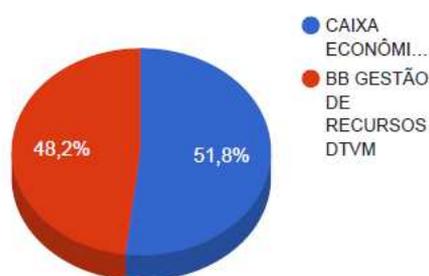


INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE CONTENDA  
IPRECONTENDA

A carteira está distribuída de forma que 100% das aplicações estão em Renda fixa.

**Distribuição por gestores:**

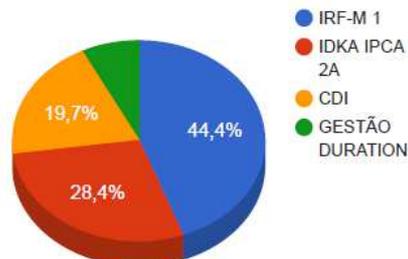
Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.217.448,45	51,81%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.432.014,62	48,19%



Atualmente, a Caixa Econômica Federal detém a maior parte das aplicações sendo 51,81% sob sua gestão e os 48,19% restantes a cargo da BB Gestão de Recursos DTVM.

**Distribuição por Subsegmentos:**

Sub-segmento	Valor	%
IRF-M 1	9.605.579,70	44,37%
IDKA IPCA 2A	6.156.502,75	28,44%
CDI	4.270.032,22	19,72%
GESTÃO DURATION	1.617.348,40	7,47%



**ELABORADO POR:**

Cely Cristina Padilha Baumel  
Diretora Adm. Financeira  
CGRPPS – APIMEC

Em: 20/06/2018