

41ª Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos

Aos dezoito dias do mês dezembro do ano de dois mil e quatorze, no horário aproximado das dez horas e trinta minutos, no IPREVILLE, estiveram reunidos os integrantes do Comitê de Investimentos: Gustavo Polidoro (Titular), Samara Perfeito Nunes (Titular), e Irving Ivo Hoppe, a Diretora Presidente Marcia Helena Valério Alacon, o Gerente Financeiro Sergio Luiz Miers e a Assessora de Investimentos Keli Milene Fernandes Pacheco para participarem via Call de Reunião com a Consultoria Risk Office com o Sr. Marcelo Villas Boas Gengo.

O Gerente Financeiro Sr. Sergio Luiz Miers inicia a reunião estabelecendo o contato com a Consultoria Risk Office com o Sr. Marcelo Villa Boas Gengo, onde o mesmo iniciou a reunião informando o envio do relatório via e-mail aos membros do Núcleo Gestor de Investimentos elaborado por um dos consultores da Risk Office da área de Fundos de Pensão, apresentando a análise da economia nacional, internacional e perspectivas para 2015. O Sr. Marcelo ressalta que o contato foi solicitado para o IPREVILLE fundamentar tomada de decisão com relação aos investimentos do Instituto em virtude do cenário econômico mundial. O Gerente Financeiro Sr. Sergio Luiz Miers, informa que o Instituto analisa a possibilidade de reposicionar a carteira de investimentos visando a realocação nos fundos IMAB e IMAB 5+ para os Fundos IMAB 5, IRFM1 e IDKA2.

O Sr. Marcelo inicia sua apresentação observando a declaração do Sr. Joaquim Levy, quem irá assumir oficialmente o Ministério da Fazenda, onde o mesmo ressalta que no mercado de curto prazo serão realizados reajustes de taxas, e que no de longo prazo a curva está fechando tornando-se mais instável. O Sr. Marcelo da Risk Office aponta os principais motivos para essa instabilidade no mercado da economia brasileira que são: informações sobre a Petrobrás (Operação Lava-jato) com a fraude nas licitações, o risco de rebaixamento no Rating do Brasil, nível de confiança baixo dos investidores estrangeiros, ansiedade do mercado interno e a visão dos estrangeiros de uma economia conturbada. O posicionamento da Risk Office com relação a realocação da carteira de investimentos do IPREVILLE é para que seja encurtada a carteira e que seja feita uma movimentação de aproximadamente 30% do total da carteira do IPREVILLE nos Fundos IMAB e IMAB 5+, visto o mercado estimar uma Taxa Selic para 2015 de 13%, onde os fundos IMA começarão a sofrer, e dentre estes fundos a melhor opção seriam os fundos menos voláteis em virtude do nível de Risco X Prêmio ser muito próximo.

O Sr. Marcelo ressalta que o IPREVILLEE fez a escolha certa em investir nos Fundos marcados na curva, aproveitando a oportunidade lançada pelo mercado aplicando nestes fundos de investimentos cerca de R\$ 100.000.000,00 (Cem milhões de reais). Outra oportunidade de investimento seriam os Fundos de Crédito Privado, mas que o IPREVILLE já está no limite estabelecido pela Resolução 3922/2010, que é de 5%. Ao final o Sr. Marcelo Gengo sugeriu o critério de estabelecermos um limite de aplicação da carteira de investimentos em fundos de renda fixa IMAB 5 (80%) e Fundos IMAB-IRFM 20%.

Os valores de movimentação após aprovação do Comitê de Investimentos foram os seguintes:

Fundo Atual	Saldo atual	Fundo realocação	Valor
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TP	R\$ 66.326.204,75	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI	R\$ 70.000.000,00
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+	R\$ 16.985.834,85	BB Previdenciário RF IMA B 5	R\$ 50.000.000,00
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B	R\$ 65.734.805,38	BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1	R\$ 29.046.844,00
Total BB	R\$ 149.046.844,98		R\$ 149.046.844,00
CAIXA FI BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	R\$ 15.122.094,26	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 75.240.695,06
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	R\$ 71.011.675,64	CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	R\$ 75.240.695,06
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA B RF LP	R\$ 64.347.620,22		
Total CEF	R\$ 150.481.390,12	Total CEF	R\$ 150.481.390,12
Santander		Santander	
SANTANDER FIC FI IMA B INST TIT PUBL RF LP	R\$ 81.851.690,35	SANTANDER FIC FI IMAB5 TIT PUB RENDA FIXA	R\$ 81.851.690,35
Total Santander	R\$ 81.851.690,35	Total Santander	R\$ 81.851.690,35
ITAU		ITAU	
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	R\$ 24.266.161,86	ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO 5 FICFI	R\$ 24.266.161,86
ITAU INSTITUCION RF PRE FIXADO LP FICFI	R\$ 11.988.118,13	ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO 5 FICFI	R\$ 11.988.118,13
Total ITAU	R\$ 36.254.279,99	Total ITAU	R\$ 36.254.279,99
BTG PACTUAL		BTG PACTUAL	
BTG PACTUAL FI RF IMA B	R\$ 30.628.921,46	BTG PACTUAL IPCA FI RF	R\$ 30.628.921,46
Total BTG	R\$ 30.628.921,46	Total BTG	R\$ 30.628.921,46
Total Geral	R\$ 448.263.126,90	Total Geral	R\$ 448.263.125,92

	IMA B 5	%
R\$	243.346.665,40	54,29%
R\$	IDK2 145.240.695,06	32,40%
R\$	IRFM 59.675.765,46	13,31%

Gustavo Polidoro

Maica Rover Cadornin(ausente)

Samara Perfeito Nunes

Jose Paulo Peixe (ausente)

Julio Cesar Schneider(ausente)

Adilson Jose Andrezejewski(ausente)

Lorena Passos Rosa Werndhausen Rothbarth
(ausente)

Sérgio Luiz Miers(NGI)

Irving Ivo Hoppe

