



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19/07/2019

Participantes: Responsável Técnico e Diretor Financeiro (Valter do Carmo Corrêa), Superintendente (José Sérgio Mastrantonio), Responsável pela movimentação Financeira (Wesley de Almeida Franco) e representante do Conselho deliberativo (Alex Peres Penny).


Às nove horas e trinta minutos do dia dezanove de julho de dois mil e dezanove, atendendo à convocação, reuniram-se no Instituto os membros do Comitê que assinam abaixo. Dando início aos trabalhos, foi feita a leitura da Ata da Reunião anterior, após o Diretor Financeiro procedeu à leitura da ordem do dia: **1) Novo membro do Comitê.** O Conselho Deliberativo deste Instituto em reunião do dia 11/06/2019 nomeou, dentre seus membros, o sr. Alex Peres Penny para integrar este Comitê em substituição ao sr. Sergio Luiz Luchinni. O sr. Alex é servidor do quadro efetivo da PMD, lotado no Setor de TI, e já possui a certificação ANBIMA CPA-10 exigida pela Portaria 519/11. Nesta data inicia suas atividades com este Comitê. **2) Performance do fundo Western Asset Long & Short MM.** Este Comitê recebeu o sr. Elder, gerente representante da Western Asset, para falar do fundo em questão, conforme sugerido em reunião passada. Ele explicou que a performance do fundo não é condicionada pela subida ou pela queda da bolsa, mas pelas posições compradas e vendidas das negociações com o aluguel de ações que o gestor do fundo realiza, vendendo as ações alugadas e comprando outras ações com maior potencial de valorização. O esperado é que as ações compradas valorizem e as vendidas desvalorizem, para que com a revenda das ações compradas haja lucro entre o preço pago e o de revenda, e nas ações vendidas, sendo recompradas por valor menor que aquele de venda, também gere lucro para o fundo. Esclareceu que, embora o fundo não esteja num bom momento, é normal o comportamento apresentado tendo em vista que é muito difícil ativos mais voláteis ficarem sempre no positivo, porém ressaltou, demonstrando através de gráficos e relatórios, que o histórico do fundo, em janelas de tempo maiores, apresenta resultados nos quais o fundo funcionou mais tempo no positivo que no negativo e superando consideravelmente seu benchmark. Disse que o fundo está se recuperando, que o momento é de subida pois a forma como o fundo se comporta no tempo, conforme o gráfico, demonstra que ele já fez um movimento descida e começa a subir. Terminando a apresentação do sr. Elder, os membros do Comitê deliberaram a respeito e decidiram pela manutenção do investimento por enquanto, e em continuar acompanhando sua performance para futuras deliberações, se necessário. **3) Carteira de Investimentos do Instituto e alocações de novas receitas.** A carteira do IPRED encerrou o mês de junho com um total de R\$ 385.728.342,03 de PL. A rentabilidade da carteira, excetuando a parte para despesas administrativas, foi de 2,23% no mês, frente uma meta de 0,45%. No ano, a carteira atingiu 7,73% de rentabilidade, frente uma meta de 5,18%. O boletim Focus de 12/07/2019 divulgou que o IPCA estimado para 2019 está em queda em relação aquele mencionado em nossa última reunião, na qual marcava 3,89%, ficando em 3,82%; para 2020 a estimativa também foi de queda, de 4,00% para 3,90%. Para a Selic estimava encerrar 2019 nos 6,5%, passando para 5,50%; para 2020 passou de 7,00% para 6,00%. Para o PIB 2019, que era de 1,00% em nossa reunião anterior, estima agora 0,81%; para 2020 a expectativa também baixou, era de 2,23% agora está em 2,10%. A taxa de câmbio para 2019 e 2020 se mantém em R\$ 3,80. A




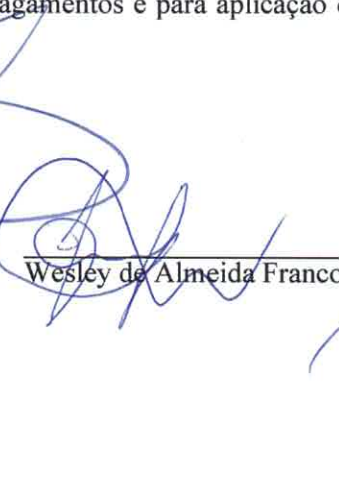
Crédito & Mercado (C&M), consultora do Instituto, frente ao cenário apresentado fez novas recomendações à carteira dos RRPS's na renda fixa, passando a sugestão de 15% no curto prazo para 10%, de 30% para 25% no médio prazo, de 0% para 10% no longo prazo e mantém em 25% em fundos que fazem a gestão da *duration*. Na renda variável, 15% em fundo de ações; 10% em fundos de Multimercado; 2,5% em fundos de participações e imobiliários. Coloca ainda que, com as devidas cautelas e atenção à Política de Investimentos e à legislação, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito, isto é, FIDC's e FI Crédito Privado. A carteira do IPRED ficou distribuída no mês de junho do corrente ano conforme a tabela abaixo:

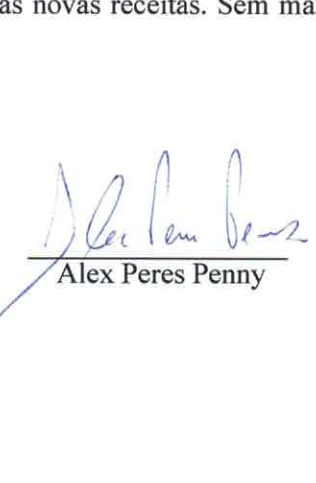
Sub-segmento	Valor	%	Duração	Segmento
IRF-MI	47.256.186,34	12,25%	Curto Prazo	Renda Fixa 78,58%
CDI	11.460.019,36	2,97%	Curto Prazo	
GESTÃO DURATION	75.416.126,22	19,55%	Gestão duration	
IMA-GERAL EX-C	41.115.675,70	10,66%	Gestão duration	
IMA-B5	102.817.460,64	26,66%	Médio Prazo	
IMA-B	16.139.812,11	4,18%	Longo Prazo	
CRÉDITO PRIVADO	8.913.735,31	2,31%	L. Prazo (fechado)	
AÇÕES - LIVRES	46.863.876,64	12,15%	Longo Prazo	Renda Variável 21,42%
MULTIMERCADO	24.517.039,05	6,36%	Longo Prazo	
FUNDO IMOBILIÁRIO	6.104.981,63	1,58%	L. Prazo (fechado)	
FIP	5.123.429,03	1,33%	L. Prazo (fechado)	

Considerando a queda ainda maior da taxa de juros, que influencia diretamente nos preços e nas negociações com títulos públicos, principalmente os de longo prazo, fazendo com que títulos que foram negociados a taxas mais atrativas se valorizem em relação aqueles negociados as taxas atuais, considerando também a recomendação da C&M sobre o alongamento da carteira dos RRPS's, sugerindo aumento de exposição em títulos de longo prazo, o sr. Valter sugeriu que no início do próximo mês seja realocada a quantia de vinte milhões de reais a serem resgatados do fundo BRADESCO IRF-M1 TP FI RF e aplicá-los no BRADESCO INST IMA-B FI RF, mantendo na mesma Instituição bancária. O fundo em questão já recebeu recursos do IPRED no passado e não possui impedimentos para receber novos recursos, além de estar devidamente credenciado. Os demais membros do Comitê concordaram com esta realocação, Quanto ao pagamento de despesas com benefícios, este Comitê decidiu por continuar resgatando do fundo BRADESCO FI IRF-M1 para cobertura dos benefícios pagos através do Bradesco, e do BB PREVID PERFIL para cobertura dos demais pagamentos e para aplicação das novas receitas. Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada.


Valter do Carmo Corrêa


José Sérgio Mastrantonio


Wesley de Almeida Franco


Alex Peres Penny