

ATA SUMÁRIA DA 16ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DO MUNICÍPIO DO RIO DE JANEIRO
PREVI-RIO

1. DATA, HORA E LOCAL: Em 24 de setembro de 2010, às 10 h e 30 min., na sala de reuniões do Gabinete da Presidência do PREVI-RIO, situado na Rua Afonso Cavalcanti, 455 – Anexo – 11º andar – Cidade Nova, nesta cidade.
2. MEMBROS PARTICIPANTES: Ariane Di Iorio Andrade Ferreira – Presidente do PREVI-RIO; Vera Lopes da Silva Ferreira Oliveira – Diretora da Diretoria de Administração e Finanças do PREVI-RIO; Manoel Aristides Monteiro do Nascimento – Gerente I da Gerência de Contabilidade do PREVI-RIO; Pedro Paulo Arruda Correia – Gerente I da Gerência de Ativos Mobiliários do PREVI-RIO; Lídia Barboza da Silva – Gerente I da Gerência de Ativos Imobiliários; André Gustavo Medeiros de Souza Lima – Substituto do Representante da Secretaria Municipal de Fazenda.
3. CONVIDADOS: Camila Costa Magalhães – Assessora Especial da Presidência do PREVI-RIO; Daniel El-Jaick de Souza Mota – Subgerente I da Subgerência de Planejamento e Estudos da Gerência de Ativos Mobiliários do PREVI-RIO; Marcelo Peron Gomes Monteiro – Assistente I da Gerência de Ativos Mobiliários do PREVI-RIO; Márcia Ferreira Ferraz – Subgerente II da Subgerência de Planejamento e Estudos da Gerência de Ativos Mobiliários do PREVI-RIO; Rosane Affonso – Representante da Controladoria Geral do Município.
4. PAUTA: 1) Aprovação da Ata Sumária da 15ª Reunião do Comitê, que será apresentada ao Conselho de Administração do Instituto; 2) Apreciação da Nota Técnica acerca do Monitoramento dos Fundos de Investimentos para RPPS's elaborada pela Diretoria de Investimentos do Instituto; 3) Assuntos Gerais.
5. ASSUNTOS TRATADOS: A reunião foi presidida pela Presidente do PREVI-RIO, Ariane Di Iorio Andrade Ferreira. Quanto ao item 1 da pauta, a Presidente do Instituto registrou que os membros do Comitê aprovaram a Ata Sumária da 15ª Reunião Ordinária do COMIN, que foi devidamente rubricada pelos membros. Em cumprimento ao item 2, o Assistente I da Gerência de Ativos Mobiliários da Diretoria de Investimentos do PREVI-RIO, Marcelo Peron Gomes Monteiro, e o Subgerente I da Subgerência de Planejamento e Estudos da mesma Gerência, Daniel El-Jaick de Souza Mota, elaboraram as duas vertentes da Nota Técnica acerca do Monitoramento dos Fundos de Investimentos para RPPS's. O Assistente I da Gerência trabalhou no enfoque que contempla o processo de seleção de fundos de investimentos disponíveis no mercado que atendam às exigências legais dos RPPS's e o Subgerente I da Subgerência de Planejamento e Estudos da Gerência, Daniel El-Jaick de Souza Mota, desenvolveu um trabalho acerca da mensuração do valor de perda correlata a cada investimento a ser analisado para fins de monitoramento de risco. O Assistente I da Gerência de Ativos Mobiliários da Diretoria de Investimentos, Marcelo Peron Gomes Monteiro, relatou que a Nota Técnica acerca do Monitoramento dos Fundos de Investimentos para RPPS's contempla uma primeira apresentação, portanto, à disposição do COMIN para alterações. O Assistente I salientou que a Nota trabalhou a alocação dos ativos do portfólio com uma linguagem simples e clara com o intuito de difundir os conhecimentos entre os participantes do Comitê. O Assistente I ressaltou que a análise inicial aborda o tratamento estatístico de dados, com uma análise do comportamento no tempo de vários fundos primariamente selecionados, para fins de apuração dos que tiveram melhor performance, com o posterior emprego da Teoria de Markowitz, com base estatística para fins de verificação da fronteira eficiente da carteira, a qual estabelecerá a melhor alocação, buscando a melhor rentabilidade e o menor risco da carteira de investimentos, assim como a análise comportamental em um cenário futuro de cada título que compõe cada fundo de investimento da carteira. Os membros do COMIN concordaram com os termos da Nota Técnica e receberão o material, via e-mail, para fins de oportunizar a apresentação de sugestões. O Subgerente I da Subgerência de Planejamento e Estudos da Gerência, Daniel El-Jaick de Souza Mota, registrou que trabalhou em outra vertente da Nota Técnica do Monitoramento dos Fundos de Investimentos para RPPS's, que complementa o estudo implementado pelo Assistente I da Gerência. O Subgerente I ressaltou que com a obtenção da alocação eficiente, baseada na Teoria de Markowitz, faz-se necessário o tratamento estatístico do gerenciamento de risco, considerando os fatores primários de risco, ou seja, flutuação de preço dos ativos, taxa de juros, inflação, enfim o monitoramento da carteira a partir dessas variáveis com a utilização da metodologia Riskmetrics para mensurar a perda máxima que possa ocorrer na carteira, de acordo com o nível de confiança, em um horizonte de tempo definido em, por exemplo, cinco dias, para fins de obtenção de um monitoramento

constante, através da mensuração estatística da volatilidade da carteira. O Gerente I da Gerência de Ativos Mobiliários ressaltou que, em suma, a implantação do monitoramento estatístico da carteira possibilitará à Diretoria as ferramentas para propor ao COMIN modificações na carteira para fins de preservação do ganho esperado pelo Instituto. O Gerente I da Gerência de Ativos Mobiliários salientou que o Assistente I e o Subgerente I elaboraram a Nota Técnica abordando o processo de seleção de ativos, buscando a eficiência na carteira, complementada pelo estudo acerca do monitoramento constante do risco para fins de controle. No enfrentamento do item 3, a Subgerente II da Subgerência de Planejamento e Estudos da Gerência de Ativos Mobiliários do PREVI-RIO, Márcia Ferreira Ferraz, e o Gerente I da Gerência de Contabilidade do Instituto, Manoel Aristides Monteiro do Nascimento, apresentaram ao COMIN a conciliação entre os dados oriundos dos Relatórios elaborados pelas respectivas Gerências. O Subgerente I e a Subgerente II da Subgerência de Planejamento e Estudos da Gerência de Ativos Mobiliários do PREVI-RIO apresentaram ao Comitê o Relatório da Gerência que está disponibilizado na Internet. Os membros do COMIN aprovaram o Relatório em foco. O Gerente I da Gerência de Ativos Mobiliários registrou que o Fluxo de Caixa do FUNPREVI desenvolvido pela Diretoria de Investimentos - DIN para fins de projeção está considerando dados, acerca do calendário dos pagamentos e das receitas, provenientes da Diretoria de Administração e Finanças - DAF. O Gerente I da Gerência de Ativos Mobiliários relatou que a integração da Diretoria de Investimentos com a DAF tem proporcionado ao Fluxo de Caixa elaborado pela DIN uma melhor projeção sobre a disponibilidade de recursos de curto prazo. A Assessora Especial da Presidência registrou que, a partir de dados disponibilizados pela Gerente I da Gerência de Ativos Imobiliários da Diretoria de Investimentos, está em desenvolvimento um estudo de viabilidade financeira da exploração de terrenos de propriedade do Instituto, com cálculo de rentabilidade, visando uma taxa real mínima de 6% ao ano. A Gerente I da Gerência de Ativos Imobiliários do PREVI-RIO, Lúcia Barboza da Silva, ressaltou que o investidor trabalha com percentual do mercado imobiliário. A Presidente do PREVI-RIO parabenizou a Subgerente II da Subgerência de Planejamento e Estudos da Gerência de Ativos Mobiliários da Diretoria de Investimentos, Márcia Ferreira Ferraz, por ter sido a primeira representante do Instituto aprovada, com excelente nota, no exame da primeira turma do treinamento para a Certificação Profissional ANBIMA na Série 10 - a CPA 10. A Presidente do Instituto encerrou a reunião.