

Ata nº 02/2019 – Comitê de Investimentos RECIPREV

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada no dia 20 de fevereiro de 2019; Presidência do Diretor Presidente da Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores o Excelentíssimo Sr. Manoel Carneiro Soares Cardoso;

Aos vinte (20) dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e dezenove (2019), às dez horas, na sala de reuniões da Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores, situada na Avenida Manoel Borba, número quatrocentos e oitenta e oito (488), no bairro da Boa Vista, na cidade do Recife, capital do Estado de Pernambuco, reuniu-se o Comitê de Investimentos, sob a presidência do Diretor Presidente da Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores o Excelentíssimo Sr. Manoel Carneiro Soares Cardoso. **Presentes:** O Diretor Presidente, **Manoel Carneiro Soares Cardoso**; O Diretor Executivo, **Francisco Canindé Antunes Furtado Júnior**, O Gerente de Investimentos, **José Marcos Alves de Barro**; O chefe de Divisão de Investimento, **Andreson Carlos Gomes de Oliveira**, o servidor da Gerência de Investimentos, **Paulo José Barbosa**, O representante titular da Secretaria de Finanças, **André José Ferreira Nunes**; O representante titular da Secretaria Planejamento, Administração e Gestão de Pessoas, **Roberto Wagner Martins Mateus**. Havendo o número legal, o senhor Presidente declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes. Na sequência, o senhor José Marcos informou a respeito da criação a partir de fevereiro de 2019, do Comitê de Riscos, conforme a Política de Riscos, publicada no site da Autarquia e explicou o funcionamento do Comitê de Risco bem como o Relatório Mensal dos Riscos dos Investimentos. Dando continuidade, o senhor José Marcos apresentou os relatórios da carteira de investimentos RECIPREV, com posição em 31.01.2019 e 18.02.2019. Com relação a posição de 31.01.2019, foram apresentados os seguintes dados da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário RECIPREV: Volume e % dos gestores e administradores por RF, RV e Exterior; Arquivo contendo: Nome do Fundo; Gestor; Administrador; Taxa de Administração Anual (%); Benchmark (Índice de Referência anual); Taxa Performance; % PL RECIPREV; % PL Fundo; Saldo (R\$); CNPJ do fundo; Rentabilidade do Produto (mensal); Rentabilidade do Produto (anual); Prazo de Liquidação; Artigo da Resolução 3.922/10; Classificação Risco do Fundo; Gráfico da Evolução Mensal do Patrimônio Líquido da Carteira de Investimentos RECIPREV – Ano Atual; Percentual de Participação das Instituições Administradoras na Carteira RECIPREV – Ano; Percentual de Participação das Instituições Administradoras Consolidado por Grupo Econômico - Carteira RECIPREV – Ano Atual; Percentual de Participação das Instituições Gestoras na Carteira RECIPREV – Ano Atual; Percentual de participação dos investimentos da RECIPREV em relação ao Volume sob Administração ANBIMA; Percentual de participação dos investimentos da RECIPREV em relação ao Volume Consolidado por Grupo Econômico sob Administração ANBIMA; Percentual de participação dos investimentos da RECIPREV em relação ao Volume sob Gestão ANBIMA; Percentual de participação dos RPPS em relação ao Volume sob Gestão ANBIMA – Ano Atual; Percentual de participação dos RPPS em relação ao




Volume sob Administração ANBIMA – Ano Atual; Percentual de Composição da Carteira RECIPIREV por Benchmark – Ano Atual; Composição da Carteira de Investimentos RECIPIREV – Ano Atual: Renda Fixa x Renda Variável; Volatilidade da Carteira por Fundos de Investimentos e Títulos: muito baixa; baixa; média; alta e muito alta; Prazos Gerais de Liquidação: Curto Prazo (Até 60 dias); Médio Prazo (Até 5 anos); Longo Prazo (Acima de 5 anos); Acompanhamento Geral da Política de Investimentos; Rentabilidade Mensal por Segmento da Carteira de Investimentos RECIPIREV – Ano Atual; Rentabilidade Acumulada por Segmento da Carteira de Investimentos RECIPIREV – Ano Atual; Resumo do Patrimônio Líquido e Rentabilidade da Carteira de Investimentos - Fundo Previdenciário RECIPIREV e Fundo Financeira RECIFIN Contendo os seguintes dados: Data; Saldo; Rendimento mês; % Rendimento Carteira e o resumo anual; Gráfico comparativo da carteira RECIPIREV: Rendimento da Carteira (%) x Crescimento da Carteira (%) do Ano Atual; Rendimento da Carteira (%) x IPCA + 6% x CDI x IMA-B x IBOVESPA do ano atual; Rendimento da Carteira (%) x IPCA + 6% x CDI x IMA-B x IBOVESPA de 2013 até o Ano atual; o gráfico de comportamento das NTN-B 2045, desde outubro de 2008 até o ano atual comparado o seu preço à mercado, pela curva de juros e IPCA+6% ao ano, Fluxo mensal de caixa com resumo anual de recebimentos/pagamentos do Fundo Previdenciário RECIPIREV; Contratos de prestação de serviços da Gerência de Investimentos com os fluxos de pagamentos mensais e resumo anual; Estatística da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário RECIPIREV; Evolução da Carteira de Investimentos e Superávit atuarial da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário RECIPIREV; Panorama Macroeconômico; Desempenho da Carteira de Investimentos RECIPIREV; Parecer do Comitê de Investimentos da Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde do Servidores (RECIPIREV). Com relação a posição de 18.02.2019, foram apresentados os seguintes dados da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário RECIPIREV: Volume e % dos gestores e administradores por RF, RV e Exterior; Arquivo contendo: Nome do Fundo; Gestor; Administrador; Taxa de Administração Anual (%); Benchmark (Índice de Referência anual); Taxa Performance; % PL RECIPIREV; % PL Fundo; Saldo (R\$); CNPJ do fundo; Rentabilidade do Produto (mensal); Rentabilidade do Produto (anual); Prazo de Liquidação; Artigo da Resolução 3.922/10; Classificação Risco do Fundo; Gráfico da Evolução Mensal do Patrimônio Líquido da Carteira de Investimentos RECIPIREV – Ano Atual; Percentual de Participação das Instituições Administradoras na Carteira RECIPIREV – Ano; Percentual de Participação das Instituições Administradoras Consolidado por Grupo Econômico - Carteira RECIPIREV – Ano Atual; Percentual de Participação das Instituições Gestoras na Carteira RECIPIREV – Ano Atual; Percentual de participação dos investimentos da RECIPIREV em relação ao Volume sob Administração ANBIMA; Percentual de participação dos investimentos da RECIPIREV em relação ao Volume Consolidado por Grupo Econômico sob Administração ANBIMA; Percentual de participação dos investimentos da RECIPIREV em relação ao Volume sob Gestão ANBIMA; Percentual de participação dos RPPS em relação ao Volume sob Gestão ANBIMA – Ano Atual; Percentual de participação dos RPPS em relação ao Volume sob Administração ANBIMA – Ano Atual; Percentual de Composição da Carteira RECIPIREV por Benchmark – Ano Atual; Composição da Carteira de



2

Investimentos RECIPREV – Ano Atual: Renda Fixa x Renda Variável; Volatilidade da Carteira por Fundos de Investimentos e Títulos: muito baixa; baixa; média; alta e muito alta; Prazos Gerais de Liquidação: Curto Prazo (Até 60 dias); Médio Prazo (Até 5 anos); Longo Prazo (Acima de 5 anos); Acompanhamento Geral da Política de Investimentos; Rentabilidade Mensal por Segmento da Carteira de Investimentos RECIPREV – Ano Atual; Rentabilidade Acumulada por Segmento da Carteira de Investimentos RECIPREV – Ano Atual. Dando prosseguimentos, o Senhor José Marcos informou a todos os membros do Comitê de Investimentos que a partir de 01/01/2019, os títulos públicos do Tesouro Nacional em posse do Fundo Previdenciário RECIPREV: TESOIRO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS COM VENCIMENTO EM 15/05/2045 (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 10359219; TESOIRO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 10359220; TESOIRO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 6650570 e TESOIRO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 6650571, passaram a ser marcados pela "CURVA DE JUROS", de aquisição dos títulos, respectivamente: IPCA+7.002299%; IPCA+7.002655%; IPCA+6.261127% e IPCA+6.269771%, conforme definido na Política de Investimentos de 2019 e em conformidade com as normas da Secretaria de Previdência (Portaria nº 577, de 27 de dezembro de 2017 e Portaria SPREV nº 4, de 05 de fevereiro de 2018). Como os títulos são de longo prazo e com expectativa de se levar até o vencimento final, com a marcação pela curva de juros, evitaremos a volatilidade dos mesmos. O total dos referidos títulos em 31/12/2018, apresentavam "valor de mercado" já que eram "marcados à mercado", de R\$ 187.984.960,92. Com a mudança de metodologia, passando a ser usada marcação pela "curva de juros", o valor dos mesmos no dia 01/01/2019, passou a valer R\$ 150.374.784,14, correspondente ao valor de aquisição atualizados pelas taxas de compra de cada um. Deste modo, apesar da redução do Patrimônio Líquido da carteira, no valor equivalente a diferença do preço à mercado e na curva de juros, reduzimos a volatilidade da carteira e utilizamos o valor real dos ativos até o seu vencimento, nesta data os preços à mercado e pela curva de juros se encontram. Tal fato fez com que a rentabilidade da Carteira de Investimentos de janeiro de 2019, ficar em 0,45%, no entanto, se considerarmos o valor dos títulos em 31 de janeiro de 2019, à preço de mercado, estariam valendo R\$ 202.185.441,56, conseqüentemente, demonstrando uma diferença significativa a favor do Fundo Previdenciário RECIPREV, e teríamos um retorno em janeiro de 2019, na ordem de 3,01%. Ainda, prosseguindo, o Senhor José Marcos informou que os fundos SOCOPA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CNPJ: 16.841.067/0001-99; BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO. FII CNPJ: 20.716.161/0001-93, que possuem como custodiantes, respectivamente, a Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil S.A., efetuaram o reprocessamento das cotas dos fundos relativos ao mês de dezembro de 2018, ocasionando saldos maiores em dezembro de 2018, porém, comunicado aos cotistas somente em janeiro de 2019, quando o fechamento da carteira e do DAIR já haviam sido encerrados. Realizamos os ajustes dos saldos no mês de janeiro de 2019. Tal fato não ocasiona nenhuma perda financeira para o fundo, apenas, de imediato, afeta o cálculo do retorno, mas que durante os meses seguintes é corrigido. Ainda, com relação ao fundo ÁTICO FLORESTAL-FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES

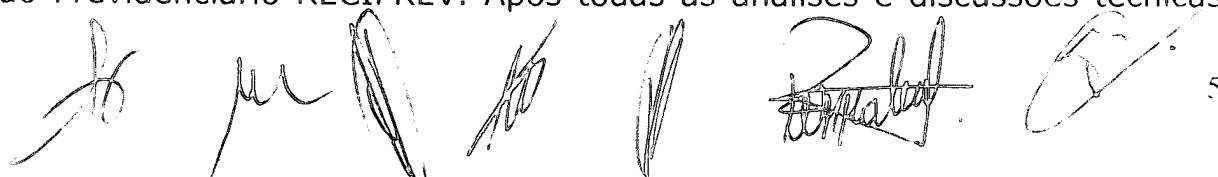


MULTIESTRATÉGIA CNPJ: 12.312.767/0001-35, em decorrência da empresa de auditoria do fundo contratada pelo administrador do fundo ainda não ter recebido o relatório de auditoria da empresa investida que é a REMASA S.A., o administrador do fundo BNY Mellon, não está tendo condições de apresentar os extratos mensais, sendo apresentado em janeiro de 2019, um extrato com posição de saldo retroativo a 29 de setembro de 2017, no valor de R\$ 3.576.389,05. Deste realizamos o ajuste no saldo na carteira de janeiro de 2019, de forma conservadora, mas com isso tivemos a redução no valor do ativo, no entanto, poderá, com a entrega pela REMASA S.A., do relatório de auditoria da empresa, ser alterado o valor pelo preço justo do ativo. O administrador do fundo informou que irá ingressar com ação com vistas a que a REMASA S.A. entregue o parecer da empresa de auditoria relativo ao balanço da REMASA S.A. Os ativos dos fundos de participação até o ano de 2016, eram precificados pelo uso do valor de custo com teste periódico de *impairment*, porém com o advento das Instruções CVM N.º 578 e 579 de 30.08.2016, passaram a ser precificados pelo valor justo. Para tanto, faz-se necessário relatório de auditoria de empresa de expressão, no entanto, tal fato poder levar diversos meses, e provocar alterações nos valores das cotas e saldos informados de meses ou ano anterior. Ocorre, que fazemos os ajustes no mês em recebemos as informações por parte do administrador, tendo em vista a impossibilidade de retroagir a diversos meses em decorrência de balanços e DAIR fechados, e que não chega a causar prejuízos financeiros até a permanência do fundo, uma vez que a mercado o movimento de volatilidade dos preços é um fato comum no mercado. Durante o ano de 2018, tivemos com o fundo TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA CNPJ: 11.490.580/0001-69, administrador pela BBTVM S.A., movimento de reprocessamento de cotas, também. Deste modo, verifica-se que é uma característica dos Fundos de Participações. Prosseguindo, o senhor José Marcos mencionou a respeito da assembleia que irá ocorrer no dia 26 de fevereiro de 2019, às 11 horas, relativo ao FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES) CNPJ: 13.633.964/0001-19, em que serão tratados os seguintes assuntos: apresentação do andamento das cobranças do fundo, como o ingresso de ação cível e criminal contra o gestor anterior do fundo e Dunas Soluções que realizava as operações e deliberar sobre a inclusão do Fundo em processo de "liquidação especial". O objetivo do administrador do fundo em efetuar a liquidação especial é a de, dentre elas, reduzir os custos do fundo, bem como de deixar de cumprir procedimentos do regulamento, como o processo de rating, uma vez que o caixa do fundo está reduzido. Sendo autorizado a participação do senhor José Marcos, tomando as medidas necessárias para o caso. O Senhor José Marcos esteve presente com o Senhor Andreson Carlos Gomes, e o voto da proferido pela RECIPIREV, foi de abstenção, inclusive, os demais cotistas seniores do fundo, também, votaram pela abstenção. O Senhor José Marcos solicitou que fosse incluído na ata que os responsáveis pelo problema ocorrido no fundo: Administrador, Gestor, Custodiante e empresa de consultoria DUNAS, deveriam se reunir e apresentar proposta de pagamento ao cotistas seniores do fundo, em especial, os RPPS. Também, ocorreu no dia 19 de fevereiro de 2019, assembleia relativo ao fundo GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES



MULTIESTRATÉGIA CNPJ: 11.490.580/0001-69, em que foram tratados os seguintes assuntos: contratação de escritório de advocacia conforme definido no termo de comunicação da assembleia; contratação de empresa para elaboração de laudo de avaliação anual dos ativos do fundo conforme definido no termo de comunicação da assembleia; aprovações das demonstrações financeiras do fundo relativo a 30 de junho de 2017. O Comitê de Investimentos convalidou a participação do Senhor José Marcos e Manoel Carneiro na assembleia de 19 de fevereiro de 2019, em que foi aprovado o escritório de advocacia e contratação da empresa para elaborar indicados pelo Gestor do fundo, ao tempo em que se absteve com relação as demonstrações financeiras. Também foi convalidado pelo Comitê de Investimento o credenciamento do fundo ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 24.571.992/0001-75, no dia 18/02/2019. Ainda, foi autorizado participar da assembleia do fundo Itaú Institucional Ações Phoenix Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento CNPJ: 23.731.629/00001-07; e deliberar sobre: a) Aprovação das Demonstrações Contábeis do Fundo, devidamente acompanhadas do relatório dos auditores independentes, documentos disponibilizados aos cotistas, nos termos da regulamentação em vigor, relativos ao exercício social findo em 31.10.2018; b) adequar o fundo as Resoluções:4.661, de 25 de maio de 2018, que dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas entidades fechadas de previdência complementar e 4.604, de 19 de outubro de 2017 que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios; c) dar nova redação para o capítulo Aplicações e Resgates em Dias Sem Expediente Bancário; d) outros aprimoramentos redacionais do Regulamento do Fundo, em conformidade com a Instrução CVM 555/14, sem a alteração das demais características do Fundo; e) consolidar o texto do Regulamento do Fundo, para refletir as alterações aprovadas na Assembleia, o qual passará a vigorar, a partir de 06.05.2019. Na sequência os membros do Comitê de Investimentos efetuaram a avaliação do cenário macroeconômico para os próximos meses. Foram discutidas as perspectivas para o IPCA e a taxa SELIC, principais variáveis econômicas que afetam os investimentos do Fundo Previdenciário RECIPIREV. De acordo com as expectativas de mercado do Relatório de Mercado do Banco Central, utilizadas como cenário base para tomadas de decisões de investimentos, do dia 15 de fevereiro de 2019, a expectativa para o IPCA de 2019 teve mais uma ligeira queda, saindo de 4,02%, no mês anterior, para 3,87%. Para 2020 a expectativa permanece em 4%. Já com relação a Selic, a projeção foi reduzida em meio ponto percentual, de 7,0% para 6,5% em 2019. Para 2020 a expectativa permanece com SELIC de 8%. Para os anos de 2021 e 2022, de acordo com o relatório, a expectativa continua com IPCA de 3,75%, e SELIC de 8% para os dois anos.

Dando continuidade, o senhor José Marcos apresentou a planilha com todos os dados técnicos e análises e as propostas de investimentos e desinvestimentos enquadrados na resolução do CMN nº 3.922/2010, para discussão e deliberação por parte de todos os Membros do Comitê de Investimentos do Fundo Previdenciário RECIPIREV. Após todas as análises e discussões técnicas



5

pelo Comitê de Investimento sobre as propostas apresentadas, foram aprovados por unanimidade as seguintes operações:

Resgatar os seguintes valores dos fundos de investimentos:

- a) Resgatar o valor de R\$ 40.000.000,00 (Quarenta milhões de reais), do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA CNPJ: 10.740.670/0001-06;
- b) Resgatar o valor de R\$ 40.000.000,00 (Quarenta milhões de reais), do fundo Bradesco FI RF IRF-M1 TP CNPJ: 11.484.558/0001-06;
- c) Resgatar o valor de R\$ 8.340.000,00 (Oito milhões, trezentos e quarenta mil reais), do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 11.060.913/0001-10;
- d) Resgatar o valor de R\$ 1.520.000,00 (Um milhão, quinhentos e vinte mil reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.322.205/0001-35;
- e) Resgatar o valor de R\$ 15.000.000,00 (Quinze milhões de reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05.

Aplicar os seguintes valores nos fundos de investimentos:

- a) Aplicar o valor de R\$ 2.034,00 (Dois mil e trinta e quatro reais), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05;
- b) Aplicar o valor de R\$ 40.000.000,00 (Quarenta milhões de reais), no FUNDO CAIXA IDKA IPCA 2 A TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 14.386.926/0001-71;
- c) Aplicar o valor de R\$ 40.000.000,00 (Quarenta milhões de reais), no Fundo Bradesco Institucional Fundo de Investimento em cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Ima-B CNPJ: 08.702.798/0001-25;
- d) Aplicar o valor de R\$ 6.267,44 (Seis mil, duzentos e sessenta e sete reais e quarenta e quatro centavos), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO: 13.077.415/0001-05;
- e) Aplicar o valor de R\$ 130.327,71 (Cento e trinta mil, trezentos e vinte e sete reais e setenta e um centavos), no FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO CNPJ: 13.397.466/0001-14;
- f) Aplicar o valor de R\$ 316.573,27 (Trezentos e dezesseis mil, quinhentos e setenta e três reais e vinte e sete centavos), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO: 13.077.415/0001-05;
- g) Aplicar o valor de R\$ 1.520.000,00 (Um milhão, quinhentos e vinte reais), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05;
- h) Aplicar o valor de R\$ 5.000.000,00 (Cinco milhões de reais), no fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RENDA FIXA FICFI CNPJ: 25.306.703/0001-73;



- i) Aplicar o valor de R\$ 5.000.000,00 (Cinco milhões de reais), no fundo SUL AMÉRICA EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ: 11.458.144/0001-02;
- j) Aplicar o valor de R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais), no fundo CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ: 14.550.994/0001-24;
- k) Aplicar o valor de R\$ 3.000.000,00 (Três milhões de reais), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.327.340/0001-73.

Não havendo nada mais a tratar, o Diretor Presidente da Autarquia agradece a presença de todos e dá por encerrada a reunião; eu, Andreson Carlos Gomes de Oliveira, lavrei a presente ata que será assinada por mim e pelos demais representantes do Comitê.


MANOEL CARNEIRO SOARES CARDOSO


FRANCISCO CANINDE ANTUNES FURTADO JÚNIOR


JOSÉ MARCOS ALVES DE BARROS


ANDRESON CARLOS GOMES DE OLIVEIRA


PAULO JOSÉ BARBOSA


ANDRÉ JOSÉ FERREIRA NUNES


ROBERTO WAGNER MARTINS MATEUS