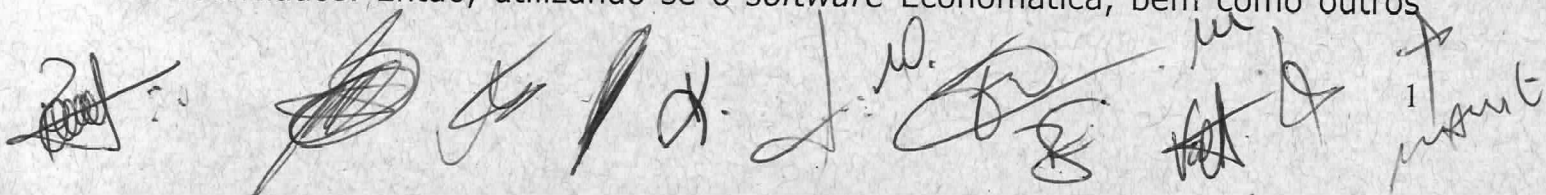


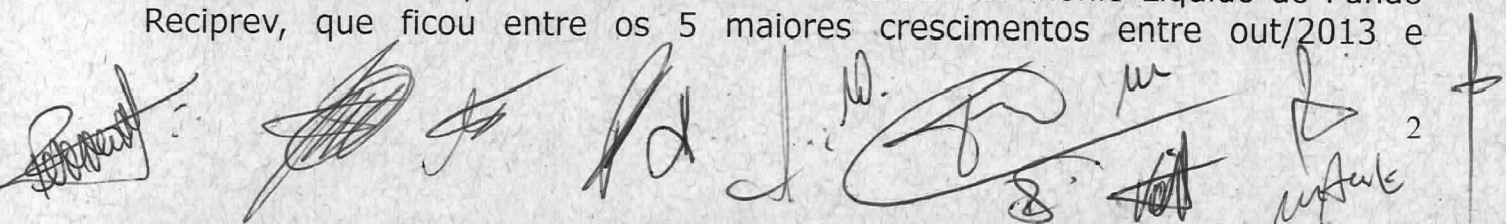
Ata nº 12/2014 – Comitê de Investimentos RECIPREV

Ata da Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos, realizada no dia 12 de dezembro de 2014; Presidência do Diretor Presidente da Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores o Excelentíssimo Sr. Manoel Carneiro Soares Cardoso;

Aos doze (12) dias do mês de dezembro do ano de dois mil e quatorze (2014), 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 Junior**; O Gerente de Investimentos, **José Marcos Alves de Barros**; O Chefe de Divisão de Investimentos, **Andreson Carlos Gomes de Oliveira**; O representante titular da Secretaria de Finanças, **Marcos Assis Mendes de Lima**, O representante suplente da Secretaria de Finanças, **Waldemir Almeida Moreira**; O representante titular da Secretaria de Administração e Gestão de Pessoas, **Roberto Wagner Martins**, O representante suplente da Secretaria de Administração e Gestão de Pessoas, **Gilson Luis Azevedo do Nascimento**. **Convidados:** O Secretário Executivo de Administração e Gestão de Pessoas, **Rodrigo Chagas de Sá**, O representante da AFREM Sindical, **Elisio Soares Carvalho Júnior**; O Gerente Administrativo e Financeiro da Reciprev, **Márcio Araújo Acioli**; A Chefe de Setor da Gerência de Investimentos, **Karina Korossy Leite**; O funcionário da Gerência de Investimentos da RECIPREV, **Paulo José Barbosa**; A representante da CGM, **Valesca Vasconcelos Romão**. Havendo o número legal, o senhor Presidente declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes. Dando continuidade, o senhor José Marcos comentou os seguintes assuntos: a) Política de Investimentos 2015: Foi aprovada pelo Comitê de Investimentos em 26.11.2014 e, por maioria, pelo Conselho Municipal de Previdência em 03.12.2014. Foi apresentado o demonstrativo encaminhado ao MPS, contendo o limite da resolução CMN 3.922 de 25.11.2010, a estratégia de alocação e o percentual de recursos, já alocados, pela Reciprev; b) Portaria de Credenciamento: A Portaria RECIPREV nº 470, de 21.11.2013, é considerada uma das mais rígidas do Brasil, tanto pelos Gestores, quanto pelos Administradores. Para o credenciamento das instituições é efetuado um processo bastante cuidadoso e demorado, com atualizações a cada 6 meses, sendo publicadas todas as súmulas no Portal da Transparência. Todos os Gestores credenciados já estiveram presentes na Reciprev e, desde então, é mantido o contato constantemente, com vistas ao monitoramento. Uma nova Portaria será publicada em janeiro de 2015, acrescentando alguns pontos para o mercado; c) Processo de seleção e acompanhamento dos fundos de investimentos da Carteira Reciprev: Primordialmente, o Gestor, o Administrador e o Fundo necessitam estar credenciados. Então, utilizando-se o *software* Economática, bem como outros

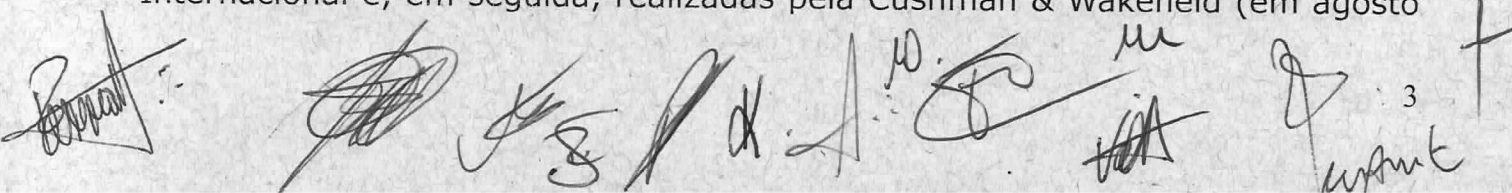


aplicativos da internet (por exemplo, o Compara fundos), são feitas análises comparativas dos Fundos, verificando-se potencial, PL, composição, evolução/involução, riscos, retorno, *benchmark*, *tracking error*, rating entre outros. Com base nessas informações, é realizado o cálculo máximo permitido, para alocação, por Gestor e por Fundo de Investimento, verificando-se o impacto da aplicação tanto no Fundo de Investimento como na Carteira da Reciprev e no item da resolução 3.922, além de ser feito o acompanhamento constante dos *ratings* de cada Gestor. O monitoramento da Carteira Reciprev é diário, onde são aprimoradas diversas planilhas de controle, inclusive com a utilização de dados estatísticos. Todas as decisões são tomadas em conjunto com o Comitê de Investimentos e registradas em planilhas e em Atas, sendo as atas divulgadas no Portal da Transparência; d) Processos implementados na Gerência de Investimentos: A planilha de atualização diária da carteira é aperfeiçoada constantemente, passando a conter uma série de dados e relatórios. Além disso, foram criadas as seguintes planilhas: Planilha Comparativa de DI, atualizada diariamente; Planilha de cálculos de rentabilidades específicas de produtos diferenciados; Planilha de dados estatísticos da carteira (com informações a partir de 2011); Planilha de apuração de todas as entradas e saídas do Fundo Reciprev; Planilha do máximo permitido a ser aplicado por Gestor e Fundos de Investimentos; Planilha de acompanhamento de Rating dos Gestores e Planilha contendo o extrato de todas as aplicações e resgates ocorridos, com seus respectivos registros de datas de solicitação, cotização e Gestores. Foram implementados: Relatórios Trimestrais, contendo as lâminas possíveis de todos os Fundos da Carteira; Portarias de Credenciamento, Súmulas de Credenciamento, Relatório da Política de Investimentos, com maior volume de informações e detalhamento e Relatório de Entidades Autorizadas. A divulgação das datas e local das Reuniões do Comitê e Conselho Municipal de Previdência é feita com antecedência de mais de 1 ano. Todos os dados são apresentados no Portal da Transparência; e) Comitê de Investimentos da Reciprev e Equipe da Gerência de Investimentos: As reuniões do Comitê de Investimentos são mensais e abertas à participação de todos, em local e data já definidos, e as decisões ocorrem por consenso de todos. Atualmente, 67% dos membros do Comitê possuem Certificação de Investimentos da ANBIMA, sendo 2 membros com CPA 10 e 2 membros com CPA 20. Dos 4 servidores da Equipe da Gerência de Investimentos, 2 possuem CPA 10 e 1 possui CPA 20. Foram realizados treinamentos à distância oferecidos pelo Banco do Brasil S.A., via TREINA, para os membros do Comitê de Investimentos, Equipe da Gerência de Investimentos, membros do Conselho Municipal de Previdência e do Conselho Fiscal da Reciprev, além de treinamentos sobre produtos específicos e CPA 10, com a participação da Reciprev na AMUPE com diversos Bancos para o mesmo público acima e demais RPPS do Estado de Pernambuco; f) Rating dos Gestores credenciados: Foi apresentada a Planilha de acompanhamento de *Rating* dos Gestores, onde foi demonstrado que todos os Gestores credenciados junto à Reciprev possuem *Rating* com classificação no mínimo "BOA", em conformidade com a Resolução CMN 3.922 de 25.11.2010; g) Carteira de Investimentos Reciprev: Com base nos dados do CADPREV de outubro/2014, foi apresentado o crescimento do Patrimônio Líquido do Fundo Reciprev, que ficou entre os 5 maiores crescimentos entre out/2013 e



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, several smaller initials in the center, and a signature on the right with the number '2' next to it.

out/2014, dentre os 30 maiores RPPS do Brasil, em Patrimônio Líquido. Possui o maior Patrimônio Líquido, dentre todas as cidades do Nordeste com RPPS, porém, até outubro de 2013 era o 2º maior RPPS entre todas as cidades do Nordeste. É o 8º maior Patrimônio Líquido, dentre todas as cidades do Brasil com RPPS. Possui, ainda quase 50% do Patrimônio líquido de todos os RPPS do Estado de Pernambuco; h) Meta atuarial 2014: Durante o período de 01.01.2014 a 30.11.2014, foi superada a meta atuarial em 102,45% (meta de 11,33% e carteira com 11,61%). Poucos RPPS, durante o referido período têm conseguido atingir a meta atuarial. Registramos, no entanto, que o mês de dezembro de 2014, está muito complexo com rentabilidades negativas tanto na renda fixa como na renda variável, o que pode implicar o não atingimento da meta atuarial de 2014; i) Foi apresentada a participação do Banco do Brasil S.A., Caixa Econômica Federal e Tesouro Nacional no Patrimônio Líquido da Carteira Reciprev em 31.11.2014, correspondente a quase 82% (oitenta e dois por cento) de toda a Carteira Reciprev. Foi demonstrado que a participação dos Bancos Públicos no Patrimônio Líquido da Carteira Reciprev vêm sendo aumentada, de forma gradativa e efetiva, desde os últimos 2(dois) anos; j) Foi encaminhado mensagem através da Presidência da Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores, para os Conselheiros dos Conselhos Municipal de Previdência e Fiscal explicando e detalhando todos os pontos constantes desta ata; k) BNY Mellon: Foi apresentado o histórico do grupo BNY Mellon no Brasil e no mundo. No Ranking ANBIMA, de outubro de 2014, com mais de 100 Administradores, o BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. ocupava a 8ª posição, correspondendo a uma administração superior a R\$ 125 bilhões, enquanto o BNY Mellon ARX Investimentos ocupava a 16ª posição, gerenciando mais de R\$ 17 bilhões, em um ranking de mais de 500 Gestores. A maioria dos Gestores, no Brasil, utilizam ou já utilizaram os serviços de administração do BNY Mellon, como por exemplo: Safra, BB DTVM, BTG Pactual, Itaú Unibanco, Santander, entre outros. No mundo, o BNY Mellon está presente em em 35 países, e em mais de 100 mercados. Possui U\$ 27,4 trilhões de ativos sob custódia e administração, U\$ 1,5 trilhões de ativos sob sua gestão. O BNY Mellon possui mais de 48 mil funcionários. O BNY Mellon é a marca corporativa do The Bank of New York Mellon Corporation; l) MHFT (antiga NSG): No ranking ANBIMA de outubro de 2014, com mais de 500 Gestores, a empresa ocupava a 90ª posição, com gestão de R\$ 1,671 bilhões. É associada a várias entidades, tais como ANBIMA, ABVCAP, LAVCA, EMPEA, Instituto Ethos, IBGC, dentre vários outros. Está entre os 45 maiores no Ranking ANBIMA de administração de recursos e dentre os 30 maiores no de custódia. Todas as certidões apresentadas pelo referido gestor atestam "nada consta". Não foram localizados processos em nome MHFT (NSG) junto a Comissão de Valores Mobiliários e Banco Central do Brasil. A MHFT possui parceiros em Fundos de investimentos que compõem a sua carteira, como por exemplo, a Caixa Econômica Federal, administradora de fundos sob sua gestão e o Bradesco, como custodiante. A MHFT possui rating de qualidade de gestão emitido pela LF Rating, sendo, inclusive, renovado em novembro de 2014, e obteve conceito LFG3+ (boa qualidade de gestão); m) Fundo de Investimento em Participações Porto Cais Mauá: Foi realizada uma explanação acerca do Fundo, que possui estudos e análises realizadas, inicialmente pela Colliers Internacional e, em seguida, realizadas pela Cushman & Wakefield (em agosto



3

de 2014), onde todas atestam a viabilidade e o retorno dos investimentos. Foi apresentado também o cronograma do projeto. Em 28.11.2014, o Fundo possuía um patrimônio líquido de R\$ 86.835.708,60. Não havendo nada mais a tratar, o Diretor Presidente da Autarquia agradece a presença de todos e dá por encerrada a reunião; eu, Karina Korossy Leite, lavrei a presente ata que será assinada por mim e pelos demais representantes do Comitê.


MANOEL CARNEIRO SOARES CARDOSO


FRANCISCO CAMINDE ANTUNES FURTADO JUNIOR


JOSÉ MARCOS ALVES DE BARROS

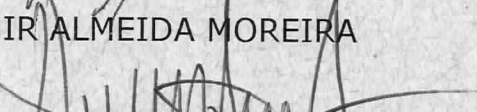

ANDRESON CARLOS GOMES DE OLIVEIRA


MARCOS ASSIS MENDES DE LIMA


ROBERTO WAGNER MARTINS MATEUS



RODRIGO CHAGAS DE SÁ

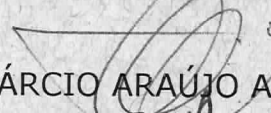

WALDEMIR ALMEIDA MOREIRA


GILSON LUIZ AZEVEDO DO NASCIMENTO


KARINA KOROSSY LEITE


PAULO JOSÉ BARBOSA


ELISIO SOARES CARVALHO JUNIOR


MÁRCIO ARAÚJO ACIOLI


VALESCA VASCONCELOS ROMÃO