

Ata nº 05/2019 – Comitê de Investimentos RECIPREV

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada no dia 14 de maio 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 quatorze (14) dias do mês de maio 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, **Márcio Gustavo Tavares Gouveia de Carvalho**; 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. Dando continuidade, o senhor José Marcos apresentou os relatórios da carteira de investimentos RECIPREV, com posição em 30.04.2019 e 10.05.2019. Com relação a posição de 30.04.2019, 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 RECIPREV por Benchmark – Ano Atual; Composição da Carteira de Investimentos RECIPREV – Ano Atual: Renda Fixa x Renda Variável; Volatilidade da Carteira por Fundos de Investimentos e Títulos: muito baixa;



1

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; Resumo do Patrimônio Líquido e Rentabilidade da Carteira de Investimentos - Fundo Previdenciário RECIPREV e Fundo Financeira RECIFIN Contendo os seguintes dados: Data; Saldo; Rendimento mês; % Rendimento Carteira e o resumo anual; Gráfico comparativo da carteira RECIPREV: 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 RECIPREV; 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 RECIPREV; Evolução da Carteira de Investimentos e Superávit atuarial da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário RECIPREV; Panorama Macroeconômico; Desempenho da Carteira de Investimentos RECIPREV; Parecer do Comitê de Investimentos da Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde do Servidores (RECIPREV). Com relação a posição de 10.05.2019, 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 RECIPREV por Benchmark – Ano Atual; Composição da Carteira de 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 RECIPIREV – Ano Atual; Rentabilidade Acumulada por Segmento da Carteira de Investimentos RECIPIREV – Ano Atual. 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 10 de maio de 2019, a expectativa para o IPCA de 2019 teve ligeira alta, saindo de 4,01%, no mês anterior, para 4,04%. Para 2020 a expectativa permanece em 4%. Já com relação a Selic, a projeção permanece em 6,5% para 2019 e 7,5% para 2020. 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. Prosseguindo, o senhor José Marcos efetuou apresentação dos cálculos comparativos entre a compra direta de títulos públicos através de corretora, carteira administrada e a continuidade de compra de fundos de renda fixa. Informou, ainda, que foi efetuado a cotação junto as Instituições para Carteira Administrada e Custódia Qualificada. Após o recebimento das propostas, serão efetuados todos os cálculos e análises com vistas a definir a melhor forma, e havendo necessidade de alteração da Políticas de Investimentos, será feita a solicitação junto ao Comitê de Investimentos e Conselhos. Os senhores Andreson Carlos Gomes de Oliveira e Paulo José Barbosa falaram a respeito do curso que fizeram em São Paulo a respeito de títulos públicos, realizado na FCE (Financial Consultoria Econômica). Dando continuidade, o senhor José Marcos informou a respeito da assembleia que irá ocorrer, sendo autorizado a participação dos senhores Manoel Carneiro Soares Cardoso (podendo delegar) e José Marcos Alves de Barros. A assembleia será do fundo TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA CNPJ: 19.412.474/0001-79, e os assuntos a serem tratados são: a) Permitir chamadas de capital após o Período de Investimento, para fins de custeio de despesas do Fundo. Caso seja necessário o aumento do Capital Comprometido do Fundo, haverá a obrigatoriedade de assinatura de novos Boletins De Subscrição e o Compromisso De Investimento; b) Dispensa de deliberação em Assembleia Geral de Quotista para despesas do FUNDO desde que o montante total da emissão das novas quotas não ultrapasse o valor de R\$3.000.000,00 (três milhões de reais). O voto do Fundo Previdenciário RECIPIREV será pela discordância e ainda irá solicitar que seja consignado na ata que a discordância do Fundo Previdenciário RECIPIREV, tem como base: a) Formulário de Perguntas e Respostas da Secretária dos Regimes Próprios de Previdência Social, encaminhado ao Gestor e Administrador pela RECIPIREV; (Versão 04, de 10.12.2018); b) Ofício Circular Conjunto nº 1/2018/CVM/SIN/SPREV Rio de Janeiro, 22 de agosto de 2018; c) Ofício Circular Conjunto nº 3/2019/CVM/SIN/SPREV Rio de Janeiro, 8 de fevereiro de 2019. Com relação ao FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP CNPJ sob o nº 13.633.964/0001-19, o Fundo Previdenciário RECIPIREV, em conjunto com os demais RPPS cotistas do fundo, vem por meio do advogado dos cotistas, solicitar em durante o mês de maio de 2019, nos termos do artigo 27 da Instrução CVM nº. 356, de 17 de dezembro de 2001 e



o artigo 69 da Instrução CVM nº 555, representados pelo Advogado do referido fundo de investimentos a convocação de Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas do FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP CNPJ sob o nº 13.633.964/0001-19, junto ao Administrador Sociedade Corretora Paulista - SOCOPA as seguintes matérias a deliberar sobre a ordem do dia a votar em Assembleia Extraordinária Geral de Cotistas: a) Novo plano de desinvestimento, visto que o que estava em andamento já se venceu; b) Propor a redução da taxa de gestão da TERCON, gestora de investimentos do fundo, em 50%, diante de mais de 90% da carteira está judicializada; c) Solicitar que o administrador apresente toda a documentação referente à ação penal do escritório Moraes Pitombo Advogados; d) Requerer apresentação de dossiê de cobrança preparado pela Empresa Credescan que foi encaminhado ao escritório Sérgio Bermudes Advogados; e) Exposição das justificativas de rejeição, por parte da administradora, do acordo indenizatório proposto pelos quotistas representados pelo advogado do fundo na reunião realizada no dia 08/04/2019 na sede do Administrador. Ainda, tendo em vista que o fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RENDA FIXA FICFI CNPJ: 25.306.703/0001-73, será incorporado pelo fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 21.838.150/0001-49, autorizamos o credenciamento deste, bem como a migração dos recursos. 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 RECIPREV. Após todas as análises e discussões técnicas pelo Comitê de Investimento sobre as propostas apresentadas, foram aprovados por unanimidade as seguintes operações:

Resgatar os seguintes valores dos fundos de investimentos:

- a) Pagamento dos cupons de juros da NTN-B 2045, no valor total de R\$ R\$ 4.909.886,55 (Quatro milhões, novecentos e nove mil, oitocentos e oitenta e seis mil e cinquenta e cinco centavos);
- b) Pagamento dos juros do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ: 15.486.093/0001-83;
- c) Resgatar o valor de R\$ 18.500.000,00 (Dezoito milhões e quinhentos mil reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05;
- d) Resgatar o valor de R\$ 45.000.000,00 (Quarenta e cinco milhões de reais), do fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 14.386.926/0001-71;
- e) Resgatar o valor de R\$ 35.000.000,00 (Trinta e cinco milhões de reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.322.205/0001-35;
- f) Resgatar o valor de R\$ 2.089.178,13 (Dois milhões, oitenta e nove mil, cento e setenta e oito reais e treze centavos), do FUNDO DE



INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CASAN SANEAMENTO CNPJ: 19.542.287/0001-00;

- g) Resgatar o valor de R\$ 45.339,75 (Quarenta e cinco mil, trezentos e trinta e nove reais e setenta e cinco centavos), do FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO CNPJ: 13.397.466/0001-14;
- h) Resgatar o valor de R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.322.205/0001-35;
- i) Resgatar o valor de R\$ 1.970.000,00 (Um milhão, novecentos e setenta mil reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05;
- j) Resgatar o valor de R\$ 30.000,00 (Trinta mil reais), do fundo BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO. FII CNPJ: 20.716.161/0001-93;
- k) Resgatar o valor de R\$ 37.228.226,05 (Trinta e sete milhões, duzentos e vinte e oito mil, duzentos e vinte e seis reais e cinco centavos), do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RENDA FIXA FICFI CNPJ: 25.306.703/0001-73, tendo em vista que foi incorporado pelo fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 21.833.150/0001-49;
- l) Resgatar o valor de R\$ 9.950.000,00 (Nove milhões, novecentos e cinquenta mil reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.322.205/0001-35;
- m) Resgatar o valor de R\$ de R\$ 1.772.019,76 (Um milhão, setecentos e setenta e dois mil, dezenove reais e setenta e seis centavos), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05;
- n) Resgatar o valor de R\$ 3.775,89 (Três mil, setecentos e setenta e cinco reais e oitenta e nove centavos), do FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO CNPJ: 13.397.466/0001-14;
- o) Resgatar o valor de R\$ 287.910,86 (Duzentos e oitenta e sete mil, novecentos e dez reais e oitenta e seis centavos), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05;
- p) Resgatar o valor de R\$ 12.601,11 (Doze mil, seiscentos e um reais e onze centavos), do FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES) CNPJ:13.633.964/0001-19.

Aplicar os seguintes valores nos fundos de investimentos:

- a) Aplicar o valor de R\$ 20.535.020,49 (Vinte milhões, quinhentos e trinta e cinco mil, vinte reais e quarenta e nove centavos), 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\$ 15.900.000,00 (Quinze milhões e novecentos mil reais), no fundo BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ:05.100.191/0001-87;
- c) Aplicar o valor de R\$ 25.000.000,00 (Vinte e cinco milhões de reais), no FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS CNPJ: 15.154.441/0001-15;
- d) Aplicar o valor de R\$ 20.000.000,00 (Vinte milhões de reais), no FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO CNPJ: 15.154.220/0001-47;
- e) Aplicar o valor de R\$ 35.000.000,00 (Trinta e cinco milhões de reais), no fundo BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 05.100.191/0001-87;
- f) Aplicar o valor de R\$ 2.089.178,13 (Dois milhões, oitenta e nove mil, cento e setenta e oito reais e treze centavos), no FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 11.060.913/0001-10;
- g) Aplicar o valor de R\$ 4.000.000,00 (Quatro milhões de reais), no fundo MONGERAL AEGON FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP CNPJ: 19.488.768/0001-84;
- h) Aplicar o valor de R\$ 37.228.226,05 (Trinta e sete milhões, duzentos e vinte e oito mil, duzentos e vinte e seis reais e cinco centavos), no fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 21.833.150/0001-49;
- i) Aplicar o valor de R\$ 330.690,92 (Trezentos e trinta mil, seiscentos e noventa reais e noventa e dois centavos), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05;
- j) Aplicar o valor de R\$ 1.771.040,65 (Um milhão, setecentos e setenta e um mil, quarenta reais e sessenta e cinco centavos), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05;
- k) Aplicar o valor de R\$ 28.092,86 (Vinte e oito mil, noventa e dois reais e oitenta e seis centavos), no FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO CNPJ: 13.397.466/0001-14;
- l) Aplicar o valor de R\$ 3.775,89 (Três mil, setecentos e setenta e cinco reais e oitenta e nove centavos), no FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO CNPJ: 13.397.466/0001-14;
- m) Aplicar o valor de R\$ 10.698,82 (Dez mil, seiscentos e noventa e oito reais e oitenta e dois centavos), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05;
- n) Aplicar o valor de R\$ 249.616,34 (Duzentos e quarenta e nove mil, seiscentos e dezesseis reais e trinta e quatro centavos), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.415/0001-05.



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.

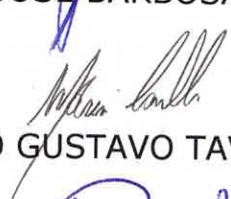

MANOEL CARNEIRO SOARES CARDOSO

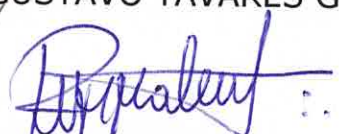

FRANCISCO CANINDÉ ANTUNES FURTADO JÚNIOR


JOSÉ MARCOS ALVES DE BARROS


ANDRESON CARLOS GOMES DE OLIVEIRA


PAULO JOSÉ BARBOSA


MÁRCIO GUSTAVO TAVARES GOUVEIA DE CARVALHO


ROBERTO WAGNER MARTINS MATEUS