ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA N° 004/2018 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPMS

Data: 09 de abril de 2018

Participantes: Joel de Barros Bittencourt

Onézimo Soares Ribeiro

João Ramos Junior

Na Sala de Reuniões, realizou-se a Reunião do Comitê de Investimentos do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE SUZANO – IPMS dirigida por seu presidente, Joel de Barros Bittencourt, com início às 10:00 horas do dia 09 de abril de 2018.

DELIBERAÇÕES:

Dado início à reunião do Comitê de Investimentos, o presidente abriu a reunião com o acompanhamento da estratégia de investimentos aprovada na última reunião do Comitê em 06 de março de 2018. Conforme aprovado na última reunião, foram aplicados: i) R$ 2 milhões em 09 de março de 2018 no MULTINVEST FIA – CNPJ 13.608.335/0001-39), ii) R$ 1,1 milhão em 09 de março de 2018 no BB MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO – CNPJ 10.418.362/0001-50; iii) R$ 1 milhão em 12 de março de 2018 no BB GOVERNANÇA FIA – CNPJ 10.418.335/0001-88; iv) R$ 486 mil em datas diversas no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO – CNPJ 13.327.340/0001-73 e v) R$ 567.500 em datas diversas no CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF – CNPJ 10.740.670/0001-06. Para o pagamento das despesas administrativas foram resgatados R$ 636.748,50 em datas diversas do Fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ 03.737.206/0001-97. Em relação à aplicação de R$ 1 milhão aprovada no META VALOR FIA – CNPJ 07.899.238/0001-40, a mesma não foi

realizada visto que a gestora não apresentou documentação necessária para efetuar seu credenciamento e o do Fundo, condição prévia para qualquer aplicação no IPMS. Em seguida, o presidente informou que o Instituto de Previdência do Município de Suzano – IPMS participou no mês de março de 2018 da Assembleia Geral de Cotistas dos seguintes Fundos de Investimento: i) W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – CNPJ 15.711.367/0001-90 em 05 de março de 2018 (via Manifestação de Voto) cuja ordem do dia foi: a) aprovação da emissão privada de cotas destinadas exclusivamente aos cotistas do Fundo, no montante de até R$ 15 milhões, nos termos do Artigo 22, § 1º da Instrução CVM nº 578/2016 e b) Autorização para a Administradora do Fundo tomar todas as providências necessárias à implementação do item anterior; ii) AR CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS IMOBILIÁRIOS – CNPJ nº 24.445.360/0001-65 em 05 de março de 2018, cujo objeto de deliberação foi: a) formalização da renúncia da SOCOPA – SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A., como Administradora do Fundo e escolha de um novo Administrador; b) a possibilidade de liquidação do Fundo; e c) a aprovação das demonstrações financeiras referentes ao exercício de março de 2017; iii) INFINITY INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO – CNPJ 05.500.127/0001-93 em 23 de março de 2018, cujo objeto de convocação foi a Alteração da Política de Investimento do Fundo, a fim de adaptá-la à Resolução CMN nº 4.604, de 19/10/2017, que altera a Resolução nº 3.922, de 25/11/2010 e; iv) INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL II – CNPJ 13.344.834/0001-66, em 28 de março de 2018, cujo objeto de deliberação foi a) Alteração dos prestadores de serviço de Administração, Gestão e Custódia do Fundo e b) Autorização para que a nova Administradora pratique todos os atos necessários para as implementações das deliberações a serem tratadas em Assembleia. O Presidente passou então à revisão dos resultados da carteira e dos Fundos até o mês de fevereiro de 2018 a partir da análise do Relatório Analítico de Investimentos elaborado pela PAR Engenharia. O retorno do IPMS no mês de fevereiro/2018 foi de 1,50% contra 1,55% da meta atuarial (IPCA + 6% a.a.). Discutiu-se a alocação macro da carteira de investimentos e verificou-se que a maior parte da carteira (aproximadamente 50,15% do PL) está alocada em fundos de renda fixa de duration de curto prazo, e obtiveram a rentabilidade em fevereiro de 2018 de 0,54% e 0,46% nos Fundos IRF-M1 e CDI, respectivamente. Outra considerável parcela da carteira (aproximadamente 23,53% do PL) está dividida entre fundos de duration média (IMA-B 5 e IDKA IPCA 2A) que tiveram rendimento em fevereiro de 2018 de 0,54% e 0,63%, respectivamente. Os fundos de duration longa (IMA-B 5+ e IMA-B) representam atualmente cerca de 3,19% da carteira, e apresentaram rentabilidade em fevereiro de 2018 de 1,23% e 1,96% respectivamente. Em relação aos FIDC, estes representaram 7,90% da carteira e rentabilidade negativa de 0,66% no mês de fevereiro. Em relação ao segmento de renda variável, os Fundos de Investimento em Ações, representaram 6,07% da carteira, e os Fundos Multimercado 3,67% do PL, com rentabilidade no mês de janeiro de 2018 de 1,09% e 0,39% respectivamente. Em relação aos Fundos Estruturados, os Fundos de Investimento em Participações representaram alocação de 3,08% da carteira, enquanto que os Fundos Imobiliários 2,43% do

PL, enquanto que a rentabilidade dos Fundos Estruturados em fevereiro/2018 foi negativa em 0,13% e 8,56%, respectivamente. Após a apresentação dos resultados da carteira o comitê deliberou a respeito das aplicações e resgates a serem realizados no mês de abril de 2018. O Comitê analisou que, devido ao cenário atual, mostrado pelas sucessivas reduções da taxa Selic e, visto que já houve uma diversificação de aplicações no segmento de renda variável no mês de março/2018, o cenário mais favorável seria o alongamento da carteira para o médio prazo, com aplicações no IMA-B 5 ou IDKA 2A, sendo que os Fundos que apresentam melhor rendimento acumulado até o momento os do tipo IDKA 2A, conforme análise da Tabela de Rentabilidade Diária da CEF em 09 de abril de 2018. Esta visão também é corroborada pelo Relatório Nossa Visão da PAR de 26/03/2018, onde há a recomendação de exposição máxima de 15% no segmento de médio prazo. Com isso, o Comitê de Investimentos APROVOU que, os recursos proveniente do ingresso de recursos do mês de abril/2018 do IPMS, a saber: i) o montante proveniente dos resgates devido à liquidação antecipada do Fundo TRX Corporativo FIDC I Senior, nos termos dos itens 24.2 e seguintes do Regulamento do Fundo, conforme deliberação da Assembleia Geral de Cotistas de 10 de novembro de 2016; ii) os valores recebidos da distribuição de rendimentos dos fundos; iii) os valores recebidos dos acordos de parcelamento; e iv) os repasses das contribuições mensais serão aplicados no CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP – CNPJ 14.386.926/0001-71, já credenciado. Para o pagamento das despesas administrativas fica decidido que os recursos serão resgatados do Fundo de longo prazo CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP – CNPJ 10.740.658/0001-93. São anexos a esta: i) Relatório Analítico de Investimentos em fevereiro de 2018 elaborado pela PAR Engenharia; ii) Relatório Nossa Visão da PAR em 26/03/2018; iii) Atas das Assembleias Gerais de Cotistas do AR CAPITAL FIDC, W7 FIP, INCENTIVO FIDC e INFINITY FIM; iv) Tabelas de Rentabilidade Diária da Caixa Econômica Federal em 09/04/2018 e 28/03/2018. Nada mais havendo foi encerrada às 12:00 horas a 4ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos de 2018 tendo, eu, João Ramos Junior, lavrado a presente Ata, que depois de lida, segue devidamente assinada pelos participantes.

Presidente do Comitê

Relator

Membro