

## 56ª Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos

As nove horas do dia dezesseis do mês de setembro do ano de dois mil e dezesseis, estiveram presentes na primeira etapa da reunião do comitê de investimentos na Sala da Gerência Financeira o Gerente Financeiro Sr. Sergio Luiz Miers, a Assessora de Investimentos Keli Milene Fernandes, e os integrantes do Comitê de Investimentos: Sr. Irving Ivo Hoppe, Sra. Samara Perfeito Nunes e o Sr. Gustavo Polidoro, e justificaram ausência a Sra. Maria Matilde Federico e Ketty Elisabeth Bekendorf. O Gerente Financeiro Sr. Sergio Luiz Miers inicia a reunião informando que o IPREVILLE convidou o Engenheiro Florestal Sr. Helton Lopes da Claritas Investimentos para comentar via call conference sobre o Fundo de Participações Florestal. Dando início a primeira fase da reunião o Sr. Sergio Luiz Miers apresenta os informes gerais para conhecimento e deliberação : 1- Informa que foi realizada a aplicação de R\$ 20.000.000,00 no dia 30/08/2016 na Carteira Administrada do Banco do Brasil conforme aprovação na última reunião do Comitê de Investimentos no dia 11/08/2016, sendo adquirida NTN21 a 6,23% e LTN 2017 a 13,37%; 2 – A Caixa Econômica Federal não atualizou o seu credenciamento, estando impossibilitada de receber novos recursos até a sua regularização; 3- A proposta para gestão da carteira administrada de títulos públicos foi enviada conforme análise do ranking do volume sob gestão de carteiras administradas das Instituições Financeiras (ITAU, CAIXA, WESTERN, SANTANDER E XP INVESTIMENTOS); 4 – Informações sobre o BTG Pactual (Fitch Ratings Agência Classificadora de Rating de Gestão remove observação negativa da BTG Asset Management e afirma rating “ Mais Alto Padrão”; e sobre duas matérias que saíram no jornal New York Times e Valor Econômico elogiando a gestão do Banco); 5 – Informação sobre a aquisição da Risk Office pela ADITUS Consultoria Financeira, que segundo informações do Sr. Rafael Bordim não haverá mudanças na estrutura da consultoria, mas que o Sr. Marcos Almeida não faz mais parte dos colaboradores da empresa; 6 – Matéria que saiu na Folha de São Paulo no dia 06/09/2016 a respeito da manutenção do Sr. Luiz Carlos Trabuco na presidência do Banco Bradesco; 7 – Deliberação sobre a AGQ do FIP CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA aprovando as Demonstrações Financeira relativas ao exercício social findo em 31/03/2016, sendo que o Núcleo Gestor de Investimentos e Consultoria Jurídica manifestaram-se favoráveis a aprovação das contas (Todos os presentes do comitê de investimentos aprovaram); 8 – Resumo sobre a AGQ do FIDC Multisetorial Máster III (o Comitê reprovou as contas das demonstrações referente o exercício findo em 31/03/2016 e aprovou a prorrogação do prazo de duração do fundo por mais 24 meses); 9 – Manifestação do comitê sobre a prorrogação da Carteira administrada junto ao Banco do Brasil (Todos membros do comitê aprovaram a continuidade). Na segunda etapa da reunião ainda na Sala da Gerencia Financeira, contando ainda com a presença de todos, o Gerente Financeiro Sr. Sergio Luiz Miers contacta via telefone o Engenheiro Florestal Sr. Helton Lopes da Claritas Investimentos para comentar via call conference sobre o Fundo de Participações Florestal. Dando inicio a apresentação o Sr. Helton



Prefeitura de  
Joinville

## Instituto de Previdência Social



agradece a oportunidade e comenta que o FIP Produção Florestal III possui as seguintes características de investimento: destinado a investidores institucionais, com atrativa relação risco-retorno, sendo que as florestas funcionam como fábrica e estoque, historicamente funcionando como alternativa para hedge inflacionário; caracteriza-se como uma operação que maximiza a “fronteira eficiente”, com baixa correlação com os retornos de outros tipos de investimentos – a madeira é um recurso natural renovável e se valoriza a medida que as árvores crescem. Com fortes fundamentos da expertise da Claritas na gestão de ativos florestais ao longo dos anos, estruturou-se este novo produto para o mercado, focando no manejo de maciços florestais com o gênero Pinus para produção de madeira em toras (destinadas para serrarias e laminadoras), com maior valor agregado, apresentando os seguintes diferenciais: a) aquisição de Brownfields na região nordeste do Rio Grande do Sul (6 mil hectares de maciços maduros de Pinus em uma região com um mercado madeireiro robusto), proporcionando uma melhoria expressiva na “Curva J” – manejo intensivo com colheitas intermediárias das árvores, gerando caixa nos primeiros anos do FIP; b) implantação de greenfields na região centro oeste do Rio Grande do Sul, maximizando o retorno para o investidor criar valor a partir de novos plantios de Pinus taeda (13 mil hectares), em uma região com excelentes condições edafoclimáticas (bons solos, chuvas e temperaturas favoráveis) e boa oferta de terras para o regime de arrendamento. Sr. Helton comenta ainda sobre as características do Fundo de Investimento em Participações onde informa: Gestor (Claritas Administradora de Recursos Ltda); Tamanho do Fundo: (R\$ 250 milhões); Administração (BB DTVM); Distribuidor: (Votorantim DTVM); Prazo (15+5 anos, sendo que o período de investimento em até 5 anos); Objetivo de Retorno: (IPCA + 12,5 a.a); Hurdle: (IPCA + 9,5% a.a); Taxa de administração (1,5% a.a); Taxa de performance: (20% do que exceder o hurdle). Ele ressalta sobre a expertise florestal da Claritas, e que a mesma é pioneira na gestão de ativos florestais no país, com um histórico de sucesso de 9 anos. Os investidores aplicarão seus recursos no FIP que aplicará esses recursos através de SPE, onde a mesma adquire florestas existentes e arrenda terra para novos plantios. O Sr. Helton explica sobre como funcionará a evolução do FIP durante sua vigência: 1º - 2016 (Constituição do FIP Florestal III); 2º - 2017 a) - Início da colheita dos brownfields – idades entre 12 a 18 anos; b) início implantação dos Greenfields concluindo em 2020; 3º - 2020 início dos pagamentos de dividendos; 4º - Até o 15º ano (2025) retorno do capital investido a taxa de 12,5% aa + IPCA; Sendo que a saída do FIP será através da venda estratégica de 13.150 hectares de maciços browfields, na região Centro Oeste do RS, com idades entre 11 a 14 anos. Ao final da apresentação o Sr. Sergio Luiz Miers agradece a participação e dá continuidade a reunião com os seguintes informes gerais: informa a sua participação e a do consultor jurídico o Sr. Juliano Hadlich Fidelis no evento “Atividade técnica referente às reformas na previdencia” que aconteceu em Porto Alegre/RS entre os dias 12 e 13 de setembro; e da participação da Sra. Keli Milene Fernandes na ABRAPP que aconteceu nos dias 12, 13 e 14 de setembro em Florianópolis/SC. O Sr. Sergio Luiz Miers agradece a participação de todos e considera a reunião por encerrada.



## Instituto de Previdência Social



Gustavo Polidoro – Titular (CPA 10)

Samara Perfeito Nunes- Titular (CPA 10)

Josiane Pereira Machado Grof – Suplente Ausente

Ketty Elisabeth Bekendorf - Suplente Ausente

Maria Matilde Federico – Titular Ausente

Irving Ivo Hoppe- Titular (CPA 10)

Antonio Felix Mafra – Suplente Ausente

Mara Lúcia Tavares – Suplente Ausente

Sérgio Luiz Miers – Membro nato (CPA 20)

---

---

---

---

---

---

---