



## 82ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Às nove horas do dia quatro do mês de abril do ano de dois mil e dezenove, estiveram presentes na reunião do Comitê de Investimentos na Sala da Gerência Financeira, a Gerente Financeira, Sra. Keli Milene Fernandes, os integrantes do Comitê de Investimentos: Sr. Irving Ivo Hoppe, Sra. Samara Perfeito Nunes, Sra. Maria Matilde Koschmick Federico, Sr. Gustavo Polidoro, a Assessora de Investimentos Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, e a Agente Administrativa Sahmara Liz Botemberger. A Gerente Financeira Keli deu início à reunião informando que nesta reunião estava agendado a apresentação de prestação de contas dos Fundos FIPs do BTG Pactual, mas que a apresentação foi cancelada pelo Banco por outros compromissos do gestor dos Fundos. A Sra. Keli coloca para o Comitê que dentro do calendário de reunião já estabelecido quando seria dado a oportunidade para uma nova apresentação do gestor dos fundos e o Comitê sinalizou por unanimidade que pode ser no dia 06/06/2019. A Gerente Keli comunica que foi dado início ao processo de renovação de contrato com a Aditus Consultoria, visto que o mesmo vence em 31/05/2019. Foram recebidos orçamentos de outras consultorias a fim de justificar o preço praticado e o princípio da economicidade. A Aditus Consultoria através de documentos comprovou que continua cumprindo com todos os requisitos de habilitação, conforme Edital de licitação. O processo foi entregue ao setor administrativo para análise e prosseguimento do aditivo de prorrogação até 31.12.2019, sendo que em setembro/2019 teremos que fazer novamente o processo, pois conforme orientação do TCE-SC a duração dos contratos deve estar adstrita à vigência dos respectivos créditos orçamentários, ou seja, de 01.01. à 31.12. Continuando a reunião, a Sra. Keli, informa que foram realizadas todas as retificações do DAIR, dos meses de março à maio e de julho à dezembro/2018 devido ao reprocessamento das cotas do FUNDO BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS. A Sra. Keli comunica que recebemos um convite para uma visita aos ativos portuários do Fundo Brasil Portos e Ativos Logísticos – aos terminais TESC/WRC e Itapoá no dia 11/04/2019 e coloca se alguém do Comitê tem interesse em ir nesta visita, todos justificaram que no momento não poderão ir. A Gerente Keli informa que diante da falta de resposta da SPREV com relação a consulta/réplica realizada no GESCON sobre a XP Investimentos e o cumprimento do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922, realizamos uma nova consulta com um novo número de protocolo – L004005/2019 e estamos aguardando a resposta. O Sr. Lauter fez novamente o questionamento através de e-mail para o Sr. Alex – Subsecretário dos Regimes Próprios de Previdência da Secretaria da Previdência, e ele respondeu também através de e-mail no dia 01.04.2019 – informou o que segue: *“Deixemos esse tema para debatermos no GT de regulação de investimentos que será instaurado brevemente, considerando que a redação do § 4º do art. 15 pode estar gerando interpretações dúbias. No caso concreto, de qualquer forma, não há nenhum impacto para Joinville pois mesmo em uma eventual interpretação restritiva desse parágrafo tem-se que não aplicar-se-ia para contratações anteriores à norma; mas ai no GT procuraremos esclarecer melhor esse ponto.”* A gerente Keli, ressalta que se a resposta continuar com o mesmo teor, o recurso gerido pela XP, terá que ser resgatado, o que



será convalidado junto ao Comitê. Ato contínuo, a Sra. Keli, informa que foi feito um questionamento para a Western Asset sobre a apresentação do cronograma de alteração do novo administrador dos fundos da casa e o Sr. Elder informou por e-mail que "Desde a definição do novo administrador, estamos tendo diversas discussões com o BNP que envolvem, dentre outros assuntos, a definição de processos e fluxos operacionais, desenvolvimentos sistêmicos e análise de contratos. Respeitando as dificuldades de um processo como esse, estamos acelerando as discussões o máximo possível. Infelizmente, nesse momento a gente não consegue passar um cronograma com a precisão que gostaríamos. Essa primeira etapa é menos previsível, já que depende do desenvolvimento das questões operacionais e sistêmicas citadas acima. Internamente, estamos estimando que esta etapa dure no máximo 45 dias. A partir daí, entra a fase regulatória (convocação e realização das assembleias, coleta de assinaturas, etc.) que possui prazos mais bem definidos e também dura cerca de 45 dias (por conta dos prazos regulamentares estabelecidos pela CVM). Temos alguns graus de liberdade que podemos acelerar um pouco esses cronogramas, mas por enquanto preferimos trabalhar com um prazo de 75 a 90 dias para conclusão de todas as transferências". A Sra. Keli informa que foi realizada uma movimentação pelo gestor da carteira balanceada do Bradesco onde foi resgatado o valor de R\$ 2,0 milhões do Fundo FIC FIA IBrX ALPHA de Renda Variável no dia 27/03/2019 e a liquidação se deu em 01/04/2019. Este recurso foi alocado no Fundo de Caixa – Bradesco Federal Extra. Conversamos com a gestão para entender a movimentação que foi efetivada e eles responderam que apesar de estarmos ainda positivos em relação a renda variável, devido a volatilidade optou-se por diminuir um pouco a exposição na estratégia. A Sra. Keli não acha muito interessante a estratégia do gestor em ter 27% da carteira em Fundo DI visto que estes fundos, provavelmente não alcançaram a meta atuarial este ano. Ressalta que o objetivo da carteira administrada balanceada seria ter um diferencial em renda variável, o que hoje não está acontecendo. A Sra. Keli informa que vamos marcar uma call com o gestor para entender a estratégia. Ato contínuo a Sra. Keli informa e mostra sobre a lista de fundos Não Elegíveis aos RPPS. A lista foi divulgada pela Secretaria de Previdência Social e possui cerca de 140 fundos em que os RPPS não devem investir. A Gerente Keli coloca que estaremos enviando a lista por e-mail aos membros do Comitê de Investimentos. Em relação a carteira administrada de títulos públicos do Banco do Brasil, a Sra. Keli informa que o gestor da carteira fez as seguintes movimentações neste último mês de março - Venda de 5.000 NTN-B's 2050 a 4,38% (R\$ 20.350.126,51) e Compra de 2.032 LFT's 09/2020 a 0,0021% de Deságio (R\$ 20.350.126,51); e Venda de 5.000 NTN—B's 2050 a 4,59% (R\$ 19.759.264,17) e Compra de 1.970 LFT's 09/2020 a 0,0021% de deságio (R\$ 19.758.388,99); O objetivo do gestor é diminuir o risco e com as LFT's o gestor aumentou a liquidez da carteira para aproveitar alguma oportunidade que surja com a volatilidade do mercado. A Keli informa que na última reunião do Conselho Administrativo a Presidente do Conselho pediu um levantamento da rentabilidade e desempenho das carteiras administradas com o objetivo de verificar se esta realmente dando retorno para o Ipreville. Tais relatórios estão sendo providenciados e serão apresentados na próxima reunião. os relatórios e vamos apresentar na próxima reunião. A Sra. Keli informa sobre a chamada de capital do **FUNDO PÁTRIA**

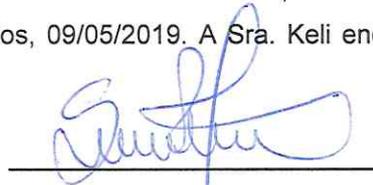
*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



**INFRAESTRUTURA III** - Chamada de capital para capitalizar o Fundo e realizar investimento na Pare Bem Administradora de Estacionamentos Ltda. ("Pare Bem"), plataforma criada para investir no setor de estacionamentos no Brasil, a ser feito por meio do Pátria Infraestrutura III FIP-M. R\$ 84.006,00 (Oitenta e quatro mil e seis reais); Ato contínuo informa também sobre o recebimento das amortizações dos Fundos **KINEA PRIVATE EQUITY II** – no dia 21/03/2019, no valor de R\$ 147.973,31 (cento e quarenta e sete mil, novecentos e setenta e três reais e trinta e um centavos); O recurso foi alocado no Fundo BB Previd RF Fluxo, na CC 1.180.030-5; e **FUNDO FIDC ITÁLIA** - R\$ 110.067,15 (cento e dez mil, sessenta e sete reais e quinze centavos); O recurso foi alocado no Fundo BB Previd RF Fluxo, na CC 1.180.030-5. O valor financeiro do fundo em 28/02/2019 era de R\$ 156.503,83 (cento e cinquenta e seis mil, quinhentos e três reais e oitenta e três centavos). A Gerente Keli informa sobre os comunicados que recebemos sobre a variação das cotas dos Fundos **BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP** - ocorreu variação da cota na posição do dia 25/03/2019. A empresa independente e terceirizada, Deloitte Touche Tohmatsu, é contratada para conduzir o processo de avaliação dos ativos do Fundo. O resultado do trabalho da Deloitte foi refletido na carteira do Fundo na cota do dia 25/03/2019. Com a nova marcação, a cota do Fundo subirá de R\$ 1,06 para R\$ 1,09, um aumento de cerca de 3% - reflexo da boa performance dos investimentos do Fundo nos últimos meses; e do **BTG PACTUAL PRINCIPAL INVESTMENTS FIP** - ocorreu variação de cota na posição de 29 de março de 2019. Anualmente, uma empresa independente e terceirizada, nesse caso a KPMG Auditores Independentes ("KPMG Auditores"), é contratada para conduzir o processo de avaliação dos ativos do Fundo. O resultado do trabalho da KPMG Auditores será refletido na carteira do Fundo na cota do dia 29/03/2019. Com a nova marcação, a cota do Fundo aumentará cerca de 8.8% - refletindo a melhora da performance de alguns investimentos do Fundo nos últimos meses. Ato contínuo a Sra. Keli coloca também sobre a distribuição de dividendos do Fundo **BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP** - No dia 21 de janeiro a Globenet pagou R\$150,8 milhões para o BTG Pactual Infraestrutura II FIP ("Fundo"), os quais já deveriam ter sido distribuídos aos cotistas do Fundo. No entanto, em razão de recentes mudanças na interpretação da legislação de investimentos em FIPs por parte da Receita Federal do Brasil, o fundo teve suspensos, pelo administrador, os pagamentos de amortização isentas. Enquanto o mercado trabalha conjuntamente perante as autoridades para esclarecer a situação, a equipe do BTG PACTUAL está auxiliando o administrador no processo de revisão do posicionamento da Receita Federal do Brasil, com o objetivo de viabilizar o mais rápido possível o pagamento dos recursos recebidos pelo Fundo aos cotistas. Informam que os recursos seguem aplicados diariamente e que a remuneração do período estará refletida na cota a ser distribuída, de forma a evitar discussões tributárias que poderiam causar prejuízos. (ÚLTIMA DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS OCORREU EM SETEMBRO/2018 – R\$ 213.740,91). Sobre manifestações de voto, a Sra. Keli informa o resultado da Consulta formal realizada no dia 13/03/2019 do **FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 +** - CNPJ 13.327.340/0001-73 – que foi aprovada a incorporação do Fundo BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 20 Títulos Públicos Fundo de Investimento – CNPJ 15.775.748/0001-33; bem como a adequação do Regulamento do

Fundo. A Gerente Keli informa que o Núcleo Gestor de Investimentos recebeu a visita das Assets – Grid Investimentos e Icatu Vanguarda e da Etermun Asset e foram apresentados alguns fundos como: - ICATU VANGUARDA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO. Solicitamos parecer da consultoria financeira que analisou o fundo: “O fundo tem como estratégia bater o IMA-B 5 (benchmark dos títulos públicos atrelados à inflação com vencimento em até 5 anos). Para obter essa rentabilidade, o fundo toma bastante risco de mercado e de crédito, com intuito de obter prêmio acima da curva. No comparativo podemos observar que a estratégia bate o benchmark no longo prazo (inclusive comparando com fundos semelhantes). Ponto de atenção sobre o prazo de resgate (21 du), que é superior ao comum na indústria. De resto o fundo de mostra enquadrado e em linha com a estratégia do Instituto.” \*o prazo de resgate está sendo alterado e reduzirá para D5/D6 – conforme informações da Instituição; - MONGERAL AEGON CRÉDITO PRIVADO INST. FI RF LP, apresentado pela Eternun. Parecer da Aditus: “Sobre o fundo em questão, trata-se de uma estratégia de renda fixa - crédito financeiro, que utiliza créditos de alta qualidade, atrelados ao CDI, para obter rentabilidades acima do benchmark. Vemos que, no caso das janelas analisadas ele atinge bem esse objetivo. Porém, ressaltamos que o retorno não é muito diferente dos casos dos fundos da votorantim, santander e porto seguro, com rentabilidade inferior à AF invest. O comparativo com o fundo Icatu não cabe muito para a estratégia, pois são muito diferentes entre si. O fundo do Icatu utiliza-se de crédito privado atrelados à inflação, e possui resgate com maior prazo. Entre os dois (caso a necessidade de liquidez imediata não seja impeditivo), o prêmio ofertado pelo fundo do Icatu me parece mais interessante dados as perspectivas para o mercado.” A Gerente Keli, mostra o estudo comparativo entre os fundos apresentados e outros existentes no mercado, onde verifica-se que o Fundo da Icatu – crédito privado possui desempenho acima dos demais. Coloca ainda que temos que procurar diversificação para talvez conseguir bater meta no ano. Ato contínuo informa que a Grid Investimentos apresentou um estudo comparativo dos fundos que temos em nossa carteira com os fundos que a Icatu oferece aos RPPS e neste estudo verificamos que temos dois fundos de renda variável do Banco do Brasil que estão com um desempenho bem abaixo do esperado - **BB ACOES DIVIDENDOS FICFI E BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA FI.** Informa que faremos um levantamento dos fundos com o valor da cota de entrada e como esta hoje, com os aportes que foram realizados e que apresentaremos para o Comitê de Investimentos com a proposta de resgate caso sua performance esteja abaixo do mercado. Avaliaremos também o percentual que temos e que ficaremos no enquadramento da resolução – Fundo de Crédito Privado – Artigo 7º Inciso VII, Alínea B, com a proposta de uma nova aplicação no valor de R\$ 10 milhões no Fundo de crédito privado da Instituição Icatu Vanguarda. O Comitê de Investimentos acatou a proposta. A Sra. Keli informa sobre as próximas reuniões do Conselho Fiscal, 17/04/2019 e Conselho Administrativo, 24/04/2019 e do Comitê de Investimentos, 09/05/2019. A Sra. Keli encerra a reunião e agradece a participação de todos.

Samara Perfeito Nunes (CPA 10)





# Instituto de Previdência Social

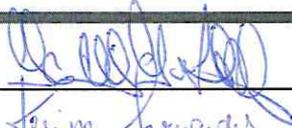
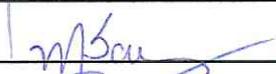
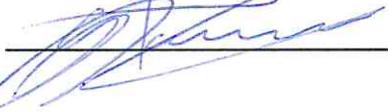


Irving Ivo Hoppe (CPA 10)

Keli Milene Fernandes – (CPA 20)

Maria Matilde Federico

Gustavo Polidoro (CPA 10)

  
\_\_\_\_\_  
*Irving Ivo Hoppe*  
\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_  
*Keli Milene Fernandes*  
\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_