



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

ATA 009/2018

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos dezesseis dias do mês de agosto de 2018, às oito horas ocorreu na sala de reunião do SISPREV-TO a nona reunião do Comitê de Investimentos do ano de 2018. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Aline Cláudia Camilo Duarte, Anderson de Cássio Gomes Ferreira e Hugo Figueiredo Rievers, a Diretora-Presidente do SISPREV-TO, Maria da Conceição de Assis Oliveira e a Secretária Municipal de Fazenda, Célia Souza Franco. Ao início da reunião, a Sra. Aline solicitou a alteração da Ata 001/2018, onde se lê: "Ausente o membro do Comitê Aline Cláudia Camilo Duarte", leia-se: "Devido à antecipação da reunião para aplicação de recursos no Fundo de Investimento Caixa FIC CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II, foi ausente o membro do Comitê, Aline Cláudia Camilo Duarte, em período de férias regulamentares". Alteração esta acatada pelos membros do comitê por unanimidade. A convite do Comitê de Investimentos, as instituições financeiras, Caixa Econômica Federal, Banco Itaú Unibanco S.A. e Privatiza Investimentos, enviaram representantes para apresentação de produtos disponíveis para investimentos de RPPS. Os primeiros recepcionados foram os Srs. Robson Caires Martins e Thiago Marinho Marcarini, representantes da Caixa Econômica Federal, que apresentaram o Fundo de Investimento FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Multimercado, como uma oportunidade de diversificação, diante de um cenário de incertezas e volatilidade. Conforme lâmina do fundo, este visa proporcionar aos investidores a oportunidade de buscar ganhos compatíveis com o desempenho do Ibovespa, com a vantagem de proteção do capital investido. Para atingir seu objetivo, o fundo adota estratégia vinculada ao Ibovespa e IPCA projetado, com carência para resgates dos cotistas até 01/10/2020. São propostos os seguintes cenários: 1) Caso a variação acumulada do Ibovespa ao término da estratégia supere 8,70% até 01/10/2020 sem atingir a barreira de alta de 40% do Ibovespa, o retorno será o capital investido acrescido do IPCA projetado (8,70% a.p.) ou a variação do Ibovespa no mesmo período (o que for maior); 2) Caso a variação acumulada do Ibovespa ao término da estratégia seja negativa ou positiva sem atingir a barreira de alta de 40% do Ibovespa, o retorno será o capital investido acrescido do IPCA projetado (8,70% a.p.); 3) Caso seja atingida a barreira de alta de

Rua Epaminondas Otoni, 665, Centro – Teófilo Otoni/MG - CEP: 39800-013

Telefones: (33) 3522 2900 (33) 3522 1511



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

40% de Ibovespa, o retorno será o capital investido acrescido do IPCA projetado (8,70% a.p.), mais a Taxa prefixada de alta (12,65% a.p.). O fundo apresentado tem taxa de administração de 1,60%, considerada baixa para fundos de renda variável, e não há taxa de performance. A disponibilidade para aplicações é somente até o dia 24/08/2018. Na oportunidade o Sr. Hugo solicitou aos representantes presentes da Caixa Econômica Federal, projeções em relação ao ano 2019, em relação às melhores aplicações de maneira antecipada, visando buscar rentabilidade significativa com os investimentos do SISPREV-TO. O comitê agradeceu a presença dos Srs. Thiago e Robson, destacando a excelente parceria de longa data com a Caixa Econômica Federal e, se posicionou a analisar com maior cautela uma possível alocação no fundo apresentado. Na sequência o Sr. Jorge Calderaro Giordano, representante do Itaú Unibanco S.A., foi convidado a participar da reunião. Inicialmente apresentou o Fundo Itaú Institucional Ações Phoenix FI, gerido pela Itaú Asset Management. Conforme apresentado, o Fundo consegue obter maior potencial de valorização com maior previsibilidade que o mercado através de um processo sólido de geração de ideias e pesquisa realizado por uma equipe altamente qualificada, resultando em uma avaliação consistente das empresas e uma seleção de ativos robusta. O objetivo do fundo é proporcionar retorno aos seus cotistas por meio da alocação em cotas de fundos que realizam seleção de ações de companhias abertas com potencial de valorização através da identificação de ativos que estão sendo negociados abaixo do valor potencial e, portanto, apresentam melhores perspectivas de retorno no longo prazo. A rentabilidade do Fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. A seleção dos ativos da carteira é dividida em análise fundamentalista (75% a 100% portfolio em ações) e oportunista (0 a 25% portfólio em ações). O Sr. Jorge apresentou toda a metodologia utilizada para escolha dos ativos da carteira do Fundo. São analisados pelos gestores do fundo o filtro de liquidez, filtro qualitativo (ratings), volatilidade, nível de cobertura e desempenho de cada ação. O fundo apresenta rentabilidade de 69,49% desde sua fundação em 31/10/2012 até 29/06/2018, frente a 27,50 % do índice Ibovespa. A taxa de performance é de 20% a.a. e o prazo total para resgate D + 24. Na sequência o Sr. Jorge apresentou o Fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC, fundo de

Rua Epaminondas Otoni, 665, Centro – Teófilo Otoni/MG - CEP: 39800-013

Telefones: (33) 3522 2900 (33) 3522 1511

[Handwritten signatures]



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

renda fixa que realiza alocações dinâmicas, as quais se apropriam do prêmio de risco da curva de juros, buscando o IPCA como referência de retorno mínimo, em qualquer janela de rentabilidade acumulada em 12 meses. Os investimentos são realizados em ativos pós-fixados, prefixados e atrelados à inflação, com uma abordagem de limitação de perdas em momentos de maiores oscilações do mercado. A principal metodologia utilizada é a de minimização de perdas e paridade de risco. O gestor aumenta e diminui a exposição ao risco, de acordo com o desempenho do fundo em uma janela de tempo. Quanto melhor a rentabilidade recente, maior a exposição em ativos de risco. Porém, quando o fundo perde, reduz o risco e aloca em caixa, para garantir um piso de rentabilidade. O Sr. Jorge aproveitou a oportunidade para frisar que o mercado passa por atribuições advindas da instabilidade política, portanto, a crise econômica nacional é derivada da crise política. Os membros do comitê agradeceram a presença do Sr. Jorge e o alertaram sobre a participação no edital de credenciamento de Instituições Financeiras autorizadas a receber recursos do SISPREV-TO. Em seguida, o Sr. Raphael Prado, representante da Privatiza Investimentos do Grupo AZ Quest, foi convidado a participar da reunião. Iniciou fazendo uma breve apresentação do cenário econômico atual, afirmando que o mercado está atento às perspectivas de reformas que resolvam o problema fiscal e o endividamento do Estado, além de atuar contra a baixa produtividade e dificuldade de realizar negócios no Brasil. Alertou que com o fim das eleições, a expectativa é de retomada do crescimento que será sentida pelo mercado de capitais. Apresentou o Fundo de Investimento AZ Quest Ações FIC FIA, que tem o objetivo de superar o Ibovespa no longo prazo. A estratégia adotada é identificar ações (preferencialmente com alta liquidez) com desconto significativo em relação ao seu valor intrínseco, selecionar as melhores com retornos interessantes no curto/médio prazos. O fundo possui taxa de administração de 2% a.a. e taxa de performance de 20% sobre o que exceder o Ibovespa e, apresenta rentabilidade de 914,88% entre junho de 2005 (abertura) e julho de 2018, frente a 205,30% do índice Ibovespa e 312,07% do CDI. Na sequência, apresentou o Fundo AZ Small MID Caps FIC FIA, que tem como objetivo superar o índice Ibovespa SmallCaps no longo prazo. A estratégia adotada é através da seleção das melhores ações de pequena e média capitalização. O fundo possui

Rua Epaminondas Otoni, 665, Centro – Teófilo Otoni/MG - CEP: 39800-013

Telefones: (33) 3522 2900 (33) 3522 1511

[Handwritten signatures in blue ink]



**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

taxa de administração de 2% a.a. e taxa de performance de 20% sobre o que exceder o Ibovespa SmallCaps e, apresenta rentabilidade de 297,71% entre dezembro de 2009 (abertura) e julho de 2018, frente a 35,49% do índice Ibovespa SmallCaps e 15,50% do índice Ibovespa. Por fim, apresentou o Fundo AZ Quest Equity Hedge FIC FIM, que tem o objetivo de superar o CDI no longo prazo, com meta de retorno do CDI acrescido de 3% a.a. O fundo possui taxa de administração de 1,5% a.a. e taxa de performance de 20% sobre o que exceder o CDI. Os membros do comitê agradeceram a presença do Sr. Raphael e o alertaram sobre a participação no edital de credenciamento de Instituições Financeiras autorizadas a receber recursos do SISPREV-TO. O Sr. Hugo contemplou a participação de todos, com destaque para os representantes do Itaú e da Privatiza Investimentos, que apresentaram ótimos produtos, com metodologias sólida e gestão ativa, buscando rentabilidade acima do convencional. Os membros do comitê decidiram por unanimidade resgatar do Fundo Caixa disponibilidades. CNPJ: 14.508.643/0001-55, R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais) e, aplicar no Fundo Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult. CNPJ: 29.388.994/0001-47, R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais). Referente às demais instituições financeiras que apresentaram seus produtos, os membros do comitê decidiram aguardar a regularização do credenciamento para analisar possíveis aportes no futuro. Os membros do Comitê ficaram convocados para a próxima reunião, agendada para 25 de setembro de 2018, em cumprimento ao disposto no art. 6º do decreto 7.653 de 28 de março de 2017. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12:40h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 26 de agosto de 2018.

[Handwritten signature]

05.110.612/0001-50
Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Teófilo Otoni
SISPREV - TO
Rua Epaminondas Otoni, 665 - 7º Andar
Edifício Satélite - Centro - CEP 39800-013
TEÓFILO OTONI - MG