

ASSUNTOS A SEREM DELIBERADOS E ABORDADOS NA REUNIÃO:

1. Resgate Fundo de Investimento BB Previd Ações Governança;
2. Alocação de recursos em Renda Variável.

DAS DELIBERAÇÕES:

Iniciou-se a reunião às 11:00h do dia 31/01/2019, com pausa para almoço, das 12:00h às 13:30h, na sede do Instituto. O Diretor financeiro começou, relatando que em meados de fevereiro entrará na conta corrente do BCPREVI os valores resgatados dos fundos *Small Caps* e Dividendos da Caixa Econômica e do BNP Paribas *Action FIC Ações*, deliberados na reunião ordinária de 19/12/2018. Deliberou-se também sobre o Fundo BB Previd Ações Governança, a qual estava sendo monitorada já há algum tempo pelo grupo de estudo devido a seu fraco desempenho, sendo que em 2018 percorreu-se sempre abaixo de seus pares, fundos de ações ativos, como Bradesco FIA *Selection* e Itaú Ações *Phoenix* que rentabilizaram-se em 2018 acima de 25%, e ele ficou na casa dos 13% com o mesmo risco de mercado, considerando ainda que desde sua aplicação inicial rendeu apenas 17,55% ficando abaixo da meta atuarial. Com estas conclusões, decidiu-se pelo seu resgate total. Com estas duas situações fica disponível para realocações aproximadamente R\$ 9.000.000,00 (nove milhões de reais). Diante disso para não perder a oportunidade que a renda variável está proporcionando neste início de ano, a qual revela-se com tendência positiva e otimista para 2019, bem como, para não baixarmos nossa exposição neste segmento, os membros do Comitê apresentaram o estudo de comparação dos fundos de renda variável com relação a meta de IPCA+6 em alguns Fundos de Investimentos e *Assets* novos, aos quais não constam ainda em nossa carteira, e que revelam-se mais eficientes e rentáveis em relação aos tradicionais dos bancos institucionais, devido suas expertises no segmento de renda variável. Os fundos analisados foram: - Navi Institucional FIA; - Bahia AM *Valuation FIC* de FIA; - SPX Apache FIC de FIA; - Bradesco FIA *Secection*; - BTG Pactual Absoluto; - Itaú Dunamis FIC; - Icatú Vanguarda Dividendos FIA. O comitê aprovou e decidiu por fazer as seguintes alocações, utilizando-se de resgates dos fundos DI, para aproveitamento da oportunidade e tempestividade das análises realizadas, e quando da efetiva quotização dos resgates citado acima, BB Previd Ações Governança, inicialmente retorna a alocação em DI, ou até nova deliberação em reunião futura: -----

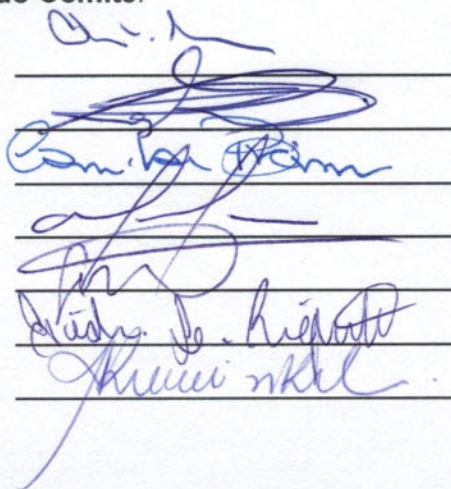
Valor	Resgate	Aplicação
R\$ 2.500.000,00	Fundo BB Previdenciário RF Perfil	Fundo Navi Institucional FIA
R\$ 1.500.000,00	Fundo BB Previdenciário RF Perfil	Fundo Bahia AM <i>VALUATION FIC</i> DE FIA
R\$ 2.000.000,00	Fundo Caixa FI Brasil DI LP	BRADESCO FIA <i>SELECTION</i>
R\$ 1.000.000,00	Fundo Caixa FI Brasil DI LP	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA
R\$ 2.000.000,00	Fundo Caixa FI Brasil DI LP	ITAU AÇÕES DUMANIS FIC
R\$ 9.000.000,00	TOTAL	

As Alocações acima foram decididas levando-se em considerações as seguintes justificativas: - Fundo Navi Institucional FIA: No curto e longo prazo é o fundo que mais rende, 12 meses 37,43%; 36 meses 207,04%; mesmo com taxa administrativa de 1,5% ao ano e taxa de performance de 20% ao que exceder o Ibovespa; - Fundo BAHIA AM *Valuation FIC* de FIA: Pela diversificação da carteira do BCPREVI, também é um fundo com rentabilidade atraente no longo prazo, 12 meses 27,43%, 36 meses 143,63%, taxa de administração de 2% e taxa de performance de 20% ao que exceder o Ibovespa. Estes dois Fundos de Investimentos, NAVI e BAHIA, estão na plataforma da XP Investimentos, objetos de um primeiro filtro quanto a sua constituição, segurança jurídica e controles internos. - Fundo Bradesco FIA *Selection*: já pertencente a nossa carteira, decidiu-se pela ampliação de sua posição pela performance do fundo, 12 meses 22,51% e 36 meses 152,02%, bem como taxa administrativa baixa de 1,5% sem taxa de performance e pelo prazo de quotização ser apenas D+1; Fundo BTG Pactual Absoluto Institucional FIC de FIA: aprovado devido sua consistência, apesar de ter a taxa administrativa mais alta 3%, ao analisar todos os fundos nos últimos 60 meses em comparação com a meta atuarial, foi o único fundo que em períodos de depressão do mercado de renda variável, oscilou menos que os fundos comparados, andando em linha com a meta, e quando o

mercado evoluía positivamente, conseguia acompanhar seus pares, em resumo é um fundo que sofre menos com a volatilidade, rentabilidade em 12 meses 21,86%, e 36 meses 85,67%; - Fundo Itaú Ações Dunamis FIC: fundo com 28 meses de vida, e apenas 6 meses de enquadramento para RPPSs, mas com rentabilidades excelentes, 12 meses 28,96% e total 63,52%, taxa de administração de 2% com performance de 20% ao que exceder o ibovespa, demonstra-se um promissor produto para diversificação. Nada mais havendo a tratar encerrou-se a reunião às 14:45h.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê:

- Allan Muller Schroeder:
- Rogério Kunzler:
- Camila Brehm da Costa:
- Guilherme Maciel Mafra:
- Gustavo Espindola:
- Sidnei Luiz Riquetta:
- Sulamita Grimes Neves Krewinkel

The image shows seven handwritten signatures in blue ink, each written on a horizontal line. The signatures are: 1. Allan Muller Schroeder (top), 2. Rogério Kunzler, 3. Camila Brehm da Costa, 4. Guilherme Maciel Mafra, 5. Gustavo Espindola, 6. Sidnei Luiz Riquetta, and 7. Sulamita Grimes Neves Krewinkel (bottom). The signatures are written in a cursive, somewhat stylized manner.