

BCPREVI - Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos: 18 de Julho de 2019.

ASSUNTOS A SEREM DELIBERADOS E ABORDADOS NA REUNIÃO:

1. Alocação de Fundo de Investimento.

DAS DELIBERAÇÕES:

Iniciou-se a reunião às 10:30h do dia 18 de julho, na sede do Instituto de Previdência - BCPREVI, com a presença dos membros: Allan, Rogério, Guilherme, Gustavo, Sidnei, Sulamita e Camila. O Diretor Financeiro informou a todos sobre os dados retirados nos estudos elaborados quando da reunião do grupo de estudos realizado no dia anterior: - Rentabilidade da Carteira até junho/2019 em 10,20%, meta atuarial em 5,18%, superávit da meta em 5,02%; - Em 12 meses a rentabilidade da carteira encontra-se em 19,29%, a meta está em 9,49%, gerando um superávit da meta em 9,8%. - Em relação às posições por segmento, a carteira está com 82,66% em renda fixa e 17,33% em renda variável. Na renda fixa, 40,35% pode ser considerado indexados a índices de vencimentos longos (IMA-B e IMA-B 5+), vencimentos médios 19,21% (IRF-M, IMA-B 5, IMA-geral), vencimentos curtos 23,10% (IRF-M1, CDI, IDKA-2, Crédito Privado, fundos de renda fixa ativos, outros). Na renda variável, 1,04% alocado em fundos passivos IBOVESPA, 13,48% alocados em fundos de ações Ativos, 1,57% em fundos multimercados, 0,86% em Fundos de Participação - FIPs, e 0,38% em Fundos Imobiliários. Rogério e Sidnei repassaram *feedbacks* obtidos em diversas reuniões e palestras de gestores das mais diversas *Assets*, as quais participaram em evento de investimentos EXPERT 2019: - visão otimista para a bolsa brasileira para este ano e 2020, sendo que há uma unanimidade que o índice alcançará os 115 mil pontos ainda neste ano; - para a renda fixa, os analistas ainda preveem mais quedas na taxa SELIC neste ano, o que gerará ainda mais prêmios nos títulos com vencimentos longos. Ao encontro das exposições acima, decidiu-se pela ampliação da exposição em renda variável e na renda fixa ampliação da exposição aos indexadores de vencimentos mais alongados. Porém, como apresentado acima, na renda fixa, a carteira encontra-se bem distribuída em relação a vencimentos, cabendo um esforço maior na análise destas movimentações. Foi utilizado os recursos entrantes da receita de aportes para fazer ampliação na exposição em renda variável e IMA-B, conforme segue: -----

RESGATAR	APLICAR	VALOR R\$
BB PREVID BB PREVID RF DI Perfil C/C 328818-8 CNPJ: 13.077.418/0001-49	BB PREV IMA-B TP CNPJ 07.422.078/0001-05	R\$ 1.100.000,00

BB PREVID BB PREVID RF DI Perfil C/C 328818-8 CNPJ: 13.077.418/0001-49	BB AÇÕES DIVIDENDOS CNPJ 05.100.191/0001-87	R\$ 1.800.000,00
--	--	------------------

Seguindo conforme as análise, foi decidido diminuir a exposição ao indexador IDKA-2 para ampliação a exposição em renda variável devido sua performance durante o ano ser inferior aos demais indexadores 6,25% e em doze meses 14,22%. Ficando desta forma a realocação: -

RESGATAR	APLICAR	VALOR R\$
BRADESCO FI RF IDKA PRÉ 2 CNPJ 24.022.566/0001-82	BRADESCO FIA Small Caps CNPJ 06.988.623/0001-09	R\$ 3.000.000,00

Junto ao banco Itaú foi identificado a possibilidade de ampliação da exposição no fundo Itaú Ações Dunamis, ao qual está apresentando uma gestão muito eficiente e rentável, visto que nos últimos doze meses rentabilizou-se em 42,83%, desta forma será realocado do fundo de renda fixa Itaú Inflação 5 FIC, que nos últimos doze meses rendeu 14,48%. A aplicação ficou assim formatada: -----

RESGATAR	APLICAR	VALOR R\$
ITAÚ INFLAÇÃO 5 FIC CNPJ 09.093.819/0001-15	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC CNPJ 24.571.992/0001-75	R\$ 2.000.000,00

Foi sugerido pelo diretor financeiro e concordado pelos demais membros a inclusão de mais uma etapa no processo de credenciamento, refere-se ao envio de um questionário a ser enviado ao gestor do novo fundo pretendo a fazer parte da carteira do BCPREVI. Ficou definido também que o comitê e/ou representante fará diligências, "due diligence", aos bancos, administradores e gestores dos fundos pertencentes a carteira, aos quais ainda não foram objetos de visitas, a fim de que se tenha maior proximidade com os operadores dos fundos e que se possa minimizar os riscos das aplicações conhecendo a casa, seu espaço físico, estrutura de pessoal, processos internos de controle e de seleção de ativos, bem como de análise de cenários. Foi informado que iniciou-se o processo de credenciamento e diligência do fundo Moat Capital FIC de FIA, distribuído pela XP Investimentos, e que na reunião do grupo de estudos do dia anterior foi analisado este ativo, ao qual apresenta excelente rentabilidade, performando melhor que todos os atuais fundos de ações ativas de nossa carteira, por isso entrou em nosso radar e será melhor analisado por este comitê, sendo que se está providenciando um Call com o gestor do fundo para melhores esclarecimentos. Rogério informou que enviou para o email dos membros deste comitê a convocação do Fundo de Investimento **FIP Multiestratégia Caixa Cyrela**, com o intuito de: - "Deliberar sobre as demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício social findo em 31 de março de 2018", ficou decidido que vamos deliberar sobre o assunto na próxima reunião de estudos. Em debate entre os membros foi reclamado sobre a precariedade da estrutura para realização de reuniões, tanto do grupo de estudos quanto para as Ordinárias e Extraordinárias, *Calls* com gestores e distribuidores, bem como da falta de equipamentos para a reprodução de imagens e sons, e de impressões. Foi solicitado pelo comitê a providência quanto a estas reivindicações visto o nível de exigência que recai sobre os membros do comitê de investimentos, considerando que o tamanho da carteira do BCPREVI requer uma gestão

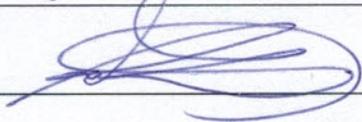
profissional, a qual é inviável sem o fornecimento de estrutura cabível. O diretor financeiro informou que já está tomando as primeiras medidas a fim de dar melhor suporte a demanda relatada, que já está sendo providenciando o aluguel de mais uma sala neste prédio, para utilização na gestão da carteira de investimentos, e que firmado contrato será providenciado a aquisição de móveis e equipamentos para dar suportes ao comitê de investimentos. Nada mais havendo a tratar encerrou-se a reunião às 12:00h. Eu, Rogério Kunzler lavrei esta ata que segue assinada por mim e pelos demais membros participantes.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê:

• Allan Muller Schroeder:



• Rogério Kunzler:



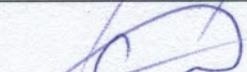
• Camila Brehm da Costa:



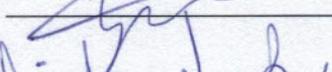
• Guilherme Maciel Mafra:



• Gustavo Espindola:



• Sidnei Luiz Riquetta:



• Sulamita G.N. Krewinkel

