

**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 001/2018 DO COMITÊ DE
INVESTIMENTOS DO IPMS**

Data: 05 de Janeiro de 2018

Participantes: Joel de Barros Bittencourt - Presidente

Onézimo Soares Ribeiro - Membro

João Ramos Junior – Secretário

Na Sala de Reuniões, realizou-se a Reunião do Comitê de Investimentos do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE SUZANO – IPMS dirigida por seu presidente, Joel de Barros Bittencourt, com início às 14:00 horas do dia 05 de janeiro de 2018.

DELIBERAÇÕES:

Dado início a reunião do Comitê de Investimentos, o presidente abriu a reunião com o acompanhamento da estratégia de investimentos realizados em dezembro de 2017 que foram objeto de deliberação em reunião extraordinária em 30 de novembro de 2017 além da última reunião do Comitê em 05 de dezembro de 2017. Em relação às realocações aprovadas na Reunião Extraordinária do Comitê em 30 de novembro de 2017, foram resgatados em 01 de dezembro de 2017: i) R\$ 53.559.679,67 do CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ 10.740.658/0001-93); ii) R\$ 21.433.409,78 do CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ 10.577.503/0001-88) e R\$ 5.013.024,33 do BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 07.861.554/0001-22). Foram posteriormente aplicados em 04 e 05 de dezembro de 2017: i) R\$ 39.357.803,51 no CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ 10.740.670/0001-06); ii) R\$ 22.000.000,01 no CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ 03.737.206/0001-97), iii) R\$ 5.013.024,33 no BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ 03.543.447/0001-03) e iv) R\$ 14.000.000,00 no CAIXA FI BRASIL IKDA IPCA 2A RF LP (CNPJ 14.386.926/0001-71). Em relação aos aportes e resgates aprovados na última reunião ordinária do Comitê em 05 de dezembro de 2017, foram aplicados o valor de R\$ 9.220.855,21 em datas diversas no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF – CNPJ 10.740.670/0001-06. Para o pagamento de despesas administrativas, foi resgatado o total de R\$ 225.240,00 em datas diversas do CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP – CNPJ 11.060.913/0001-10 e R\$ 268.500,00 em 27 de dezembro de 2017 do fundo

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP – CNPJ 05.164.356/0001-84. Houve também o crédito de R\$ 30.873,43 em 15 de dezembro de 2017 referente à parte do IPMS de amortização de R\$ 2,4 milhões do LME REC MULTISSETORIAL IPCA – FIDC (CNPJ 12.440.789/0001-80) aprovada em Consulta Formal realizada em 14 de novembro de 2017. Ainda com referência ao LME REC MULTISSETORIAL IPCA – FIDC, o Presidente recebeu comunicado da GRADUAL CCTVM S.A. de 04 de janeiro o qual informa que, por determinação da CVM, a GRADUAL foi obrigada a provisionar o valor de R\$ 420 milhões em Provisão de Devedores Duvidosos com o reprocessamento da carteira do Fundo em novembro de 2017, com o conseqüente impacto negativo no valor das cotas do Fundo, cujo saldo investido pelo IPMS em novembro de 2017 era de R\$ 1.005.231,65 e passou para R\$ 109.443,76, uma desvalorização de 89,11% (perda de R\$ 895.787,89). O presidente informou que o Instituto de Previdência do Município de Suzano – IPMS participou no mês de dezembro de 2017 da Assembleia Geral de Cotistas do ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (CNPJ 14.631.148/0001-39) o qual o IPMS votou por rejeitar as demonstrações contábeis do Fundo referente ao exercício encerrado em 30 de junho de 2017 e rejeitou a incorporação do TMJ FII (CNPJ 27.212.823/0001-37) ao Fundo. O presidente também informou que recebeu Fatos Relevantes dos seguintes Fundos: I) ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA (CNPJ 11.490.580/0001-69) em 13 de dezembro de 2017, onde foi comunicado pela Administradora que, em virtude de laudo de avaliação referente à data-base de 30/06/2017, houve um impacto negativo de 20,72% (R\$ 69,537 milhões) no patrimônio líquido do Fundo, passando os ativos a serem precificados em R\$ 274,733 milhões no fechamento de 12 de dezembro de 2017; II) GGR PRIME I FIDC (CNPJ 17.013.985/0001-92), em 13 de dezembro de 2017, onde foi comunicado pelo Administrador que o Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating (agência classificadora de risco contratada pelo Fundo), rebaixou o rating das cotas do Fundo de brA-(sf) para brBB+(sf). O Administrador informa que no prazo de 120 (cento e vinte) dias, irá monitorar a apresentação de informações por parte da Gestora que sejam necessárias e suficientes para que a classificação de risco do Fundo seja revertida para, ao menos, "brA-(menos). Caso seja mantida a classificação de risco do Fundo nos patamares atuais, sem que haja apresentação de informações que evidenciem a atribuição de nota mínima disposta em Regulamento, o Administrador realizará convocação de Assembleia Geral de Cotistas, que terá como itens da Ordem do Dia, as seguintes matérias: (i) referido Evento de Avaliação deve ser considerado como um Evento de Liquidação Antecipada, assim como se haverá liquidação do Fundo e quais os procedimentos a serem adotados; ou (ii) se devem ser tomadas medidas adicionais e quais medidas adicionais devem ser tomadas pelo Fundo com relação a procedimentos, controles e prestadores de serviços do Fundo, de forma a minimizar potenciais riscos para o Fundo em virtude da ocorrência do respectivo Evento de Avaliação; III) FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SIA CORPORATE (CNPJ 13.311.079/0001-74), em 28 de dezembro de 2017, onde foi informado que os ativos do Fundo, em decorrência de Laudo de Avaliação realizado pela empresa Cushman & Wakefield. O presidente passou então à revisão dos resultados da

carteira e dos fundos até o mês de novembro de 2017 a partir da análise do Relatório Analítico de Investimentos elaborado pela Par Engenharia. O retorno acumulado do IPMS foi de 6,92% contra 8,06% da meta atuarial (IPCA + 6% a.a.). Discutiu-se a alocação macro da carteira de investimentos no mês de novembro/2017 e verificou-se que a maior parte da carteira (aproximadamente 39,35% do PL) estava alocada em fundos de renda fixa de duration de longo e longuíssimo prazo, sendo o IMA-B e o IMA-B 5+ respectivamente. Para efeitos de análise, verificou-se que a rentabilidade acumulada desses índices até novembro de 2017 foi de 11,87% em ambos os índices, sendo que em novembro/2017 o IMA-B e o IMA-B 5+ apresentaram uma rentabilidade negativa de -0,76% e -1,40%. Outra considerável parcela da carteira (aproximadamente 16,53% do PL) estava dividida entre fundos de duration média (IMA-B 5 e IDKA IPCA 2A) que tiveram rendimento acumulado até novembro de 2017 de 11,59% e 12,31%, respectivamente, sendo que no mês de novembro a rentabilidade de tais índices foi de 0,10% e 0,26% respectivamente. Os fundos de duration curta (IRF-M 1 e CDI) representavam aproximadamente 18,52% da carteira, e obtiveram a rentabilidade acumulada até novembro de 2017 de 10,49% e 9,34% respectivamente sendo que a rentabilidade no mês de novembro de 2017 a rentabilidade do IRF-M1 e do CDI foi de 0,57% e 0,62% respectivamente. O presidente ressaltou que o cenário de rentabilidade de novembro de 2017, com a baixa rentabilidade dos índices de médio prazo e a rentabilidade negativa dos fundos de vértices de longo e longuíssimo prazo foram o motivador para a realocação dos ativos de vértices de longo prazo para os de médio e curto prazo, conforme deliberado na Reunião Extraordinária de 30 de novembro de 2017, que aprovou a encurtamento da carteira. O presidente ressaltou que, após a realocação de aplicações realizadas conforme determinado na Reunião Extraordinária de 30 de novembro de 2017, o IPMS não possui mais aplicações no Fundos de Títulos Públicos IMA-B e IMA-B 5+, sendo sua carteira está distribuída entre os Fundos de vértices de curto (IRF-M1 e CDI) e médio prazo (IMA-B 5 e IDKA IPCA 2A). O Comitê passou então a deliberar a respeito das aplicações e resgates a serem realizados no mês de janeiro de 2018 a partir do relatório Nossa Visão da PAR Engenharia de 18/12/2017 e o Relatório de Cenários e Expectativas elaborado pela Caixa Econômica Federal para Janeiro/2018 além das Tabelas de Rentabilidades dos Fundos Caixa em dezembro de 2017 e o período até 04/01/2018. Com base nesses Relatórios, o Comitê entende que há uma mudança no cenário econômico, permitindo uma gradual exposição no vértice de longo de prazo. A partir desta análise o Comitê APROVOU que: i) o montante proveniente dos resgates devido à liquidação antecipada do Fundo TRX Corporativo FIDC I Senior, nos termos dos itens 24.2 e seguintes do Regulamento do Fundo, conforme deliberação da Assembleia Geral de Cotistas de 10 de novembro de 2016; ii) os valores recebidos da distribuição de rendimentos dos fundos; iii) os valores recebidos dos acordos de parcelamento; e iv) os repasses das contribuições mensais serão aplicados nos Fundos CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP – CNPJ 10.740.658/0001-93 e CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP – CNPJ 10.577.503/0001-88. Para o pagamento das despesas administrativas fica decidido que os recursos serão resgatados do Fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF – CNPJ

10.740.670/0001-60. São anexos a esta: i) Ata da Consulta Formal Realizada aos Cotistas do LME REC MULTISSETORIAL IPCA – FIDC realizada em 14 de novembro de 2017; ii) Fato Relevante enviado pelo CM CAPITAL MARKETS LTDA referente ao GGR PRIME I FIDC de 13 de dezembro de 2017; iii) Fato Relevante da ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA – FIP MULTIESTRATÉGICA enviada pelo BNY MELLON em 13 de dezembro de 2017; iv) Fato Relevante do FUNDO FII SIA CORPORATE enviado pelo BRB DTVM S.A. em 28 de dezembro de 2017; v) Manifestação de Voto da AGC do ÁTICO RENDA FII enviada em 22 de dezembro de 2017; vi) Comunicado enviado pela Gradual CCTVM S.A. referente à aplicação de PDD (Provisão de Devedores Duvidosos) no LME REC MULTISSETORIAL IPCA FIDC SENIOR recebida em 04 de janeiro de 2018; vii) Extratos de Rendimentos do mês de novembro de 2017 do LME REC MULTISSETORIAL IPCA FIDC SENIOR – CNPJ 12.440.789/0001-80 enviados antes e posteriormente à aplicação do PDD; viii) Relatório Analítico dos Investimentos em novembro de 2017 e ix) Relatório Nossa Visão de 18/12/2017, ambos elaborados pela PAR Engenharia; x) Relatório de Cenários e Expectativas elaborado pela Caixa Econômica Federal para Janeiro/2018; e xi) Tabelas de Rentabilidades dos Fundos Caixa em dezembro de 2017 e o período até 04/01/2018. Nada mais havendo foi encerrada às 16:30 horas a 1ª reunião de 2018 tendo, eu, João Ramos Junior, lavrado a presente Ata, que depois de lida, segue devidamente assinada pelos participantes.

Presidente do Comitê

Membro

Relator