ATA DA 14ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – COMINV.

1. DATA, HORA E LOCAL: Em 27 de setembro de 2017, às 09h00 (nove horas), na sala de reunião da Sede da Manaus Previdência, situada na Av. Constantino Nery, 2480 – Chapada, Manaus/AM.

2. PARTICIPANTES: Flávio Rodrigues de Castro, Ana Silvia dos Santos Domingues, Edson Palheta Brasil, Janio José Paes Guimarães, e Carolinne Nunes dos Santos.

3. PAUTA: Análise e aprovação do relatório mensal de investimentos referente ao mês de julho/2017; Deliberação sobre a aplicação de 5 mi no Vinci Selection FIA.

4. ASSUNTOS TRATADOS: Dando início aos trabalhos, o Presidente do Comitê de Investimentos, Sr. Flávio de Castro, começou pela leitura dos pontos principais do relatório mensal de investimentos referente ao mês de julho/2017. Como destaques pontuou o bom desempenho da bolsa no referido mês, e a continuidade do Banco Central em baixar os juros, conforme se extrai da última reunião do Copom, que reduziu, em julho, a taxa básica de juros (Selic) em 1 ponto percentual. Em relação ao saldo da carteira da Manaus Previdência, esta atingiu aproximadamente R$ 893 mi (oitocentos e noventa e três milhões de reais), em decorrência das provisões que saíram, entre fevereiro e junho, de parte dos fundos estressados. Outro ponto salientado pelo Presidente foi que no acumulado do ano a carteira fechou com 0,42% (zero vírgula quarenta e dois por cento) de rentabilidade, contra uma meta atuarial de 4,95% (quatro vírgula noventa e cinco por cento). No entanto, ao excluir do gráfico os fundos sob os quais a Manaus Previdência não possui gerência atualmente, ou seja, aqueles com problemas de crédito, o resultado da rentabilidade acumulada no ano passa a ser de 9,13% (nove vírgula treze por cento), que equivale a 185% (cento e oitenta e cinco por cento) da meta atuarial. Hodiernamente, esses fundos representam 14,43% (quatorze vírgula quarenta e três por cento) da carteira, e, em 2012, já chegaram a representar 50% (cinquenta por cento), conforme sinalizou. Ao finalizar a leitura do documento, submeteu-o à votação. Restou aprovado por todos os presentes o Relatório Mensal de Investimentos do mês de julho de 2017. Antes de passar para o próximo assunto da pauta, explicou que na última Assembleia do fundo Piatã Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo Previdenciário Crédito Privado, foi deliberado entre os cotistas a retirada da pauta da votação acerca da mudança de gestor do referido fundo, sendo assim, permanece a Brasil Plural como gestora. No mais, já está marcada para o dia 07/11/17 nova Assembleia do fundo Piatã. Adentrando o assunto sobre a aplicação no Vinci Selection FIA, o Presidente disse que prefere esperar um pouco mais, e sugeriu como estratégia que primeiramente fosse feito um quadro comparativo dos produtos ofertados pelos bancos Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Itaú Unibanco e Bradesco, considerados os quatro maiores bancos do país, procurando produtos similares na categoria de renda variável. Já o membro Janio se mostrou muito entusiasmado em aplicar no fundo da Vinci, afirmando que atualmente o fundo preenche todos os requisitos legais, e enquadra-se naquilo que Comitê vem procurando, boa rentabilidade com risco reduzido. Inclusive verbalizou a intenção de realizar um aporte maior. No entanto, como essa discussão tornou-se muito complexa, e já foi assunto de pauta diversas vezes, sugeriu que fosse suspensa a votação. Propôs então ao Presidente que fosse feito um estudo comparativo, considerando patrimônio líquido (PL) dos fundos, rentabilidade, taxa de administração, benchmark, etc. Além disso, deve constar nesse estudo o montante que falta para a carteira da Manaus Previdência adequar-se ao percentual

estipulado na Política de Investimentos 2017 para aplicação em renda variável, e, com esse valor determinado, examinar as lâminas de todos os fundos dessa categoria – seja de instituições de pequeno porte, seja de instituições de grande porte – que se enquadrem nos critérios exigidos pela legislação e pelo Comitê, e, a partir do resultado dessa análise, definir as realocações avaliando os fundos mais oportunos. Todos os presentes acataram a proposta do membro Janio, estipulando que essa discussão poderia ser amadurecida no próprio grupo do "whatsapp". Ao finalizar, o Presidente reforçou que a próxima reunião já seria para tratar da Política de Investimentos 2018, sendo de extrema importância a presença de todos. Para fins de registro, no dia 18/09, o Presidente do Comitê, em reunião virtual, no grupo do "whatsapp", submeteu à deliberação dos membros a realocação dos R$ 10 mi (dez milhões de reais) oriundos do resgate do Brasil Plural FIA. Após análise das lâminas dos fundos encaminhadas via e-mail aos membros, no dia 19/09 foram proferidos os votos. O Presidente votou pelo aporte integral dos R$ 10 mi no fundo Small Caps da CEF, afirmando que *"o fundo cresceu mais de R$ 100 mi (cem milhões de reais) em PL em menos de 60 (sessenta) dias, e que há um forte movimento para fundos Small Caps, sendo esta a aposta de vários gestores de renda variável"*. O membro Jânio manifestou-se igualmente de acordo pela aplicação dos R$ 10 mi no fundo Small Caps da Caixa, fundamentando que "*trata-se de excelente oportunidade face aos firmes indicadores de inflação e taxas de juros baixas para os próximos anos, aspecto que já está viabilizando a ascensão dos pequenos e médios negócios. Por outro lado, comparativamente aos demais fundos oferecidos e analisados como opção, observa-se uma superioridade incomum em termos de rendimentos nos últimos 12 meses*". Por fim, os membros Edson e Raimundo Nonato acompanharam os votos supracitados. Nesse sentido, restou aprovada por maioria dos membros do Comitê a aplicação de R$ 10 mi (dez milhões de reais) no **Caixa FI Ações Small Caps Ativo**. O membro Ana Silvia não votou, pois estava de férias. Tendo sido esses os assuntos constantes da pauta deu-se por encerrada a reunião, às 10h30 (dez horas e trinta minutos), da qual, eu, Carolinne Nunes dos Santos, participei e lavrei a presente Ata que assino com os demais conselheiros.

PARTICIPANTES

Flávio Rodrigues de Castro ***(Presidente do Comitê de Investimentos)*** .....

Ana Silvia dos Santos Domingues ***(Membro)*** .....

Edson Palheta Brasil ***(Membro)*** .....

Janio José Paes Guimarães ***(Membro)*** .....

Carolinne Nunes dos Santos ***(Secretária)*** .....