Ata da 10ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2020, realizada por webconferência no dia 25 de novembro de 2020

ATA N° 10/2020

Ata da 10ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2020, realizada por webconferência no dia 25 de novembro de 2020;

Aos vinte e cinco dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte, às dez horas foi realizada por meio de videoconferência pelo aplicativo Google Meet e link (https://meet.google.com/kuv-rfdj-tve) repassado a todos os membros titulares e suplentes dos órgãos colegiados do IpojucaPrev, a décima reunião ordinária do Conselho Deliberativo do ano de dois mil e vinte. Salienta-se que a reunião foi excepcionalmente realizada por meio de webconferência tendo em vista as circunstâncias do atual cenário global com a pandemia do novo coronavírus,o Covid-19, e em atendimento ao Decreto n º 49.563, de 13 de outubro de 2020 que altera o Decreto nº 49.055, de 31 de maio de 2020, que regulamenta, no Estado de Pernambuco, medidas temporárias para enfrentamento da emergência internacional decorrente do coronavírus responsável pelo surto, conforme previsto na Lei Federal nº 13.979, de 6 de fevereiro de 2020. O § 4º-A do Art. 1º do decreto mencionado vigora a autorização para realização de eventos coorporativos e institucionais com no máximo trezentas pessoas. Ainda assim, pensando na saúde e segurança de todos os membros dos órgãos colegiados e integrantes da Diretoria de Investimentos, foi mantido o método de reuniões virtuais, pois, o mesmo contou com um bom quórum de participação e permitiu o bom funcionamento do órgão colegiado.

Desta forma estiveram **on-line na reunião:**

Gregório Matias e Matheus Crisóstomo, representantes da empresa Lema Economia e Finanças; Jaligson Hirtácides e Phillipe Miranda, representantes do escritório de advocacia Hirtácides Advogados Associados; o Presidente do Conselho Deliberativo Anderson Jofre Gomes Da Silva e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Deliberativo: Paula Deize Gomes Do Nascimento, Maria de Lourdes Celestino Muniz de Souza, Joaldo José da Silva, Adriano Marques de Assis Guerra, Ricardo Marlon De Oliveira Pereira, José Marcelo de Oliveira; o Presidente do Conselho Fiscal, Márcio Fernando Soares Da Silva e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Fiscal: Severino Paulo da Fonseca, Severino Gonçalves De Assis Guerra e João Luiz da Silva; e os seguintes membros titulares e suplentes do Comitê de Investimentos: Tacyto Themystocles Morais De Azevedo, Aline Melo De Freitas, Agrinaldo Araújo Júnior; o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev e Membro do Comitê de Investimentos Sr. Marcelo Marinheiro.

Destaca-se que com o objetivo de externar e demonstrar as ações que estão sendo executadas e priorizando sempre o continuo desenvolvimento do IpojucaPrev e consequentemente da diretoria de investimentos,foram convidados todos os membros titulares e suplentes do conselho deliberativo e do conselho fiscal.Com o quorum suficiente de membros, a reunião foi iniciada. A reunião foi conduzida pelo Diretor de Investimentos, Sr. Marcelo Marinheiro, que primeiramente agradeceu a participação dos membros, mesmo diante da situação emergencial devido à pandemia gerada pelo novo coronavírus. Também aproveitou para parabenizar todos pelo dia do servidor público, que foi comemorado no mesmo dia 28 de outubro. A reunião teve como objetivo principal informar e deliberar sobre fatos relevantes referentes à Diretoria de Investimentos, visando à maior transparência e melhor desempenho da mesma, contendo as seguintes pautas:

1 - Apresentação dos Resultados - Outubro/2020; 2 - Proposta de Alocação para Dezembro/2020; 3 – Apresentação do Estudo de ALM; 4 – Atualização Credenciamento Constância Investimentos LTDA; 5 – AGE da empresa investida Cais Mauá do Brasil S.A CNPJ 13.072.557/0001-80 – Realizada no dia 28/10/2020; 6 – Medidas de Diligência e atualização do Medidas de Diligência e atualização do Relatório de Atividades 2020 FIDC Invest Dunas LP, CNPJ: 13.633.964/0001-19.

Ata da 10ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2020, realizada por webconferência no dia 25 de novembro de 2020

A reunião foi iniciada e conduzida pelo Sr. Marcelo Marinheiro, Diretor de Investimentos, com uma breve apresentação de todos os assuntos que seriam expostos ao decorrer da reunião, conforme as pautas que tinha sido enviada previamente por e-mail, juntamente com os documentos pertinentes.

1 - Apresentação dos Resultados - Outubro/2020: Essa apresentação foi conduzida em conjunto pelo Sr. Marcelo Marinheiro e o Sr. Matheus Crisóstomo representante da empresa de consultoria Lema Economia e Finanças. Primeiramente foi feita uma apresentação sobre o cenário econômico e político externo e interno e como esses fatos impactaram os fundos de investimentos contidos na carteira, além de evidenciar as expectativas do mercado para o futuro, seguindo as perspectivas dos analistas. Outubro foi mais um mês marcado pela aversão ao risco nos mercados mundiais. Os ativos de maior risco, tanto no Brasil como no exterior, foram negativamente impactados em virtude da segunda onda de contaminação do coronavírus, que atinge os EUA e a Europa. O Nasdaq recuou 2,29% no mês, enquanto o S&P 500 fechou em queda de 1,21% e o Dow Jones com queda de 0,59%. Diante desta instabilidade, o dólar novamente fechou o mês com valorização frente ao real de 2,13%, Apesar da alta do dólar e, influenciado pela queda nos mercados acionários mundiais, o índice Global BDRX (benchmark dos fundos BDR) caiu 1,75% no fechamento de outubro. No cenário nacional, no mercado financeiro, os índices finalizaram o mês, majoritariamente, em queda. O Ibovespa finalizou o mês aos 93.952,40, com 0,69% de queda. O temor diante de uma segunda onda de contaminação e o aumento do prêmio de risco do Brasil diante da situação fiscal, justificadamente agravada pelo aumento de gastos na pandemia, mas principalmente pela falta de interlocução do governo para a pauta, ainda permanecem sendo os fatores determinantes do resultado. Na renda fixa, o destaque negativo foi o IRF-M1+ com -0,61%. Além disso, foi apresentada a carteira no mês de Outubro, a posição dos investimentos, sua disponibilidade para resgate, sua carência, o saldo no final de outubro, a participação do fundo previdenciário sobre o total das aplicações do fundo de investimentos, a quantidade de cotas, a relação entre o investimento e a participação sobre o patrimônio líquido do FUNPREI e o seu enquadramento de acordo com as Resoluções CMN 3.922/4.392/4.604/4965 e a política de investimentos do IpojucaPrev. Ademais, também foi mostrada a distribuição por segmento, por artigo/resolução, por instituição gestora, por administrador e sub-segmento, o retorno dos investimentos, a volatilidade dos ativos, e as rentabilidades dos seus respectivos benchmarks,o retorno dos investimentos após as movimentações de aplicações e resgates no mês de outubro, das aplicações e resgates que foram feitos, o saldo atual, o retorno mensal e anual tanto da carteira como da meta atuarial, o GAP entre elas e o VaR, a evolução patrimonial do FUNPREI, os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade mensal da carteira do FUNPREI (-0,16%) e da meta atuarial (1,34%), os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do FUNPREI que finalizou o mês de junho com um desempenho acumulado no ano de -2,72% contra a meta atuarial de 7,17%.

2 - Proposta de Alocação para Dezembro/2020: Diante do cenário abordado anteriormente, foi apresentado um estudo realizado em parceria pela Diretoria de Investimentos com a Consultoria Lema, no qual foram apresentadas algumas propostas de alocação para a carteira. Ressaltamos que o estudo de alocação tomou como base a posição dos investimentos do FUNPREI do final de Outubro de 2020 em conjunto com as movimentações realizadas durante o mês de Novembro de 2020. Assim, poderão ter valores defasados por conta de valorização ou desvalorização das cotas dos fundos em carteira.

APLICAÇÕES			
CNPJ	FUNDO	VALOR	ENQUADRAMENTO
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	50% do saldo de caixa disponível para aplicação em Dezembro	Artigo 9º - A, Inciso III
03.737.188/0001-43	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO	50% do saldo de caixa disponível para aplicação em Dezembro	Artigo 8º, Inciso III

Ata da 10ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2020, realizada por webconferência no dia 25 de novembro de 2020

Foi apresentado também a comparação dos indicadores de risco e retorno dos fundos escolhidos para aplicação, em comparação a outros que tenham mesmas características de outras instituições credenciadas. Além disso, o estudo também apresentou como ficaria a carteira por índice de referência. Não foram propostas nenhuma movimentação na carteira de investimentos, sendo proposto: a) aplicação de 50% do saldo disponível para aplicações no fundo CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES, pois apesar da recente desvalorização do Dólar em relação ao Real, aumentar a exposição em fundos BDR serve para balancear o risco da carteira, uma vez que há uma menor correlação entre esses ativos e fundos de ações no Brasil; b) aplicação de 50% do saldo disponível para aplicações no CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO, visando aumentar a participação em fundos multimercado e explorando uma estratégia de exposição em fundos que possam investir até 30% em ativos de renda variável. A proposta foi aceita pela unanimidade dos membros do comitê de investimentos presentes.

3 – Apresentação do Estudo de ALM: ALM (Asset and Liability Management), que em português significa Gestão de Ativos e Passivos, é um instrumento de gestão importante para os institutos de previdência. O estudo foi realizado pela Lema Consultoria, em conjunto com a Diretoria de Investimentos e foi apresentado pelo Sr. Gregório Matias. Para projeção do passivo, foi utilizada a última avaliação atuarial do IPOJUCAPREV realizada no ano de 2020 (data-base 31/12/2019). Considerando o cenário macroeconômico, foram projetadas as variáveis econômicas de longo prazo e calculados os retornos de cada um dos índices que podem ser aplicados pelo RPPS, de acordo com a legislação e a política de investimentos aprovada. Foi explicada toda a metodologia do estudo e a fonte da base de dados. Para que o RPPS possa efetuar os pagamentos futuros é necessário que o mesmo rentabilize o seu patrimônio e as novas aplicações a uma taxa real de 5,95 % a.a e utilizou-se essa taxa para projetar o resultado dos investimentos. Visando esse objetivo de rentabilidade, foi utilizado o processo de otimização de carteira de Markowitz para buscar a carteira que remunere os ativos do IPOJUCAPREV de acordo com esse objetivo, com o menor risco possível através da diversificação dos ativos em investimentos que tenham uma correlação baixa ou negativa entre si. Então, foi gerada a fronteira eficiente, a partir do sistema quantum,apresentando a composição dessas carteiras eficientes e os seus retornos esperados, índices de sharpe, volatilidades e VAR. De acordo com a rentabilidade real requerida, foi determinada a composição da carteira, de acordo com o estudo realizado.

4 – Atualização Credenciamento Constância Investimentos LTDA: Foi informado que a documentação referente ao credenciamento das Instituição Financeira abaixo tinha sido conferida e analisada, sendo apresentado um resumo para os membros do Conselho Deliberativo e do Comitê de Investimentos, que aprovaram a atualização do credenciamento da seguinte instituição:

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS	CNPJ	SEGMENTO	DATA DE CREDENCIAMENTO
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	10.626.543/0001-72	GESTOR	01/12/2020

5 – AGE da empresa investida Cais Mauá do Brasil S.A CNPJ 13.072.557/0001-80 – Realizada no dia 28/10/2020: Conforme vinha sendo acompanhado e informado aos Conselheiros e membros do Comitê de Investimentos, após a liquidação do FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES CAIS MAUA DO BRASIL INFRAESTRUTURA CNPJ fundo de investimento devidamente registrado na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), e inscrito no CNPJ/ME sob o nº 17.213.821/0001-09 está em processo de liquidação do Fundo com entrega de ativos, e provisões constantes na carteira do Fundo, em especial a totalidade das ações da Companhia Cais Mauá do Brasil S.A., sociedade anônima de capital fechado, inscrita no CNPJ/ME sob o número 13.072.557/001-80, conforme ata da AGC do Fundo que ocorreu no dia 24 de Agosto de 2020. Ocorreu, no dia 28/10/2020 às 14h, a AGE da referida companhia *exclusivamente de maneira virtual nos termos da Lei Federal nº 14.030, de 28 de julho de 2020, a fim de deliberar sobre a seguinte ordem do dia:* ***1.*** *relatar a liquidação do acionista Fundo de Investimento em Participações Cais*

Ata da 10ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2020, realizada por webconferência no dia 25 de novembro de 2020

Mauá do Brasil Infraestrutura, nos termos da ICVM 578 **ITEM EXPOSITIVO**; ***2*** *. Informar que os atuais cotistas do fundo irão suceder o Fundo, na proporção de suas cotas, como acionistas da empresa, assumindo seus direitos e obrigações* **ITEM EXPOSITIVO**; ***3*** *. destituição dos atuais membros do Conselho de Administração* **ITEM EXPOSITIVO**; ***4.*** *eleição de novos membros do Conselho de Administração da Companhia, incluindo a indicação do Presidente do Conselho de Administração* **ITEM PREJUDICADO, NENHUM CANDIDATO FOI INDICADO** ; ***5.*** *Outros assuntos de interesse da Companhia.* **ITEM EXPOSITIVO**. Foi informado que a ata da referida reunião ainda não foi disponibilizada pela *LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA.*, Administradora e gestora do referido fundo. Assim que o documento for recebido pela Diretoria de Investimentos, o mesmo será enviado para todos os conselheiros e membros do comitê de investimentos. Jaligson Hirtácides, representante do escritório de advocacia Hirtácides Advogados Associados, falou sobre a sua experiência em alguns casos semelhantes ocorridos anteriormente.

6 – Medidas de Diligência e atualização do Relatório de Atividades 2020 FIDC Invest Dunas LP, CNPJ: 13.633.964/0001-19: O Sr Marcelo Marinheiro atualizou os conselheiros e membros do Comitê de Investimentos sobre as últimas medidas de diligência tomadas pelos gestores do IPOJUCAPREV e demais cotistas RPPSs em relação ao Fundo FIDC Invest Dunas LP CNPJ nº 13.633.964/0001-19 e seus prestadores de serviço, tais como: administrador, gestor, consultorias de crédito, dentre outros. Foi passado um resumo dos principais acontecimentos do fundo, em especial a partir da divulgação da SOCOPA (administradora do FIDC) do Fato Relevante informando sobre rebaixamento do *rating* do mesmo, que ocorreu em 13 de Novembro de 2017. Que culminou com o fechamento do fundo para resgate, pela impossibilidade de pagamento dos pedidos dos cotistas e pela instituição de cronograma de amortização em regime de caixa, depois do pagamento das despesas, através da recuperação dos recebíveis. Foi demonstrado todo o histórico de aplicações, resgates, amortizações e o saldo não amortizado até o momento (considerando o seu valor original e o seu valor atualizado pelo seu custo de oportunidade (taxa do DI). Também foram ressaltadas as diligências tomadas pelos gestores do IPOJUCAPREV na tentativa de recuperar os valores investidos. O Sr Marcelo Marinheiro convidou o Sr. Jaligson Hirtácides e Phillipe Miranda, representantes do escritório de advocacia Hirtácides Advogados Associados, que é o escritório contratado pelo FIDC Dunas para representar os cotistas e acompanhar o caso. O Sr Jaligson Hirtácides tomou a palavra e passou um relatório jurídico atualizado das ações tomadas. Informou também que os cotistas RPPS´s protocolaram denúncia na CVM contra a administradora Socopa e a antiga gestora Riviera, e seus representantes legais. Além disso, também foi dado entrada em uma ação cautelar de protesto judicial pra interromper a prescrição da ação indenizatória contra a administradora Socopa e a antiga gestora Riviera, e seus representantes legais.

Tendo abordado todos os assuntos previstos na pauta e sem mais nenhuma observação dos presentes, o Diretor Marcelo Marinheiro agradeceu a presença de todos e encerrou a reunião.

Salientamos que os documentos abaixo são anexos a esta ata e o seu conteúdo é parte integrante do que foi discutido nessa reunião, tendo sido divulgado aos conselheiros e membros do comitê de investimentos previamente.

Os anexos pertencentes a esta ata são:

1. Apresentação da Diretoria de Investimentos do IpojucaPrev;
2. Resultados de outubro de 2020 e proposta de alocação para dezembro de 2020;
3. Relatório Analítico de Investimentos – outubro de 2020;
4. Estudo ALM (Asset and Liability Management – Gestão de Ativos e Passivos);
5. Ata da AGE da empresa investida Cais Mauá do Brasil S.A CNPJ 13.072.557/0001-80;
6. Relatório de Atividades 2020 FIDC Invest Dunas LP, CNPJ: 13.633.964/0001-19.

Ata da 10ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2020, realizada por webconferência no dia 25 de novembro de 2020

Anderson Jofre Gomes Da Silva
Matrícula N° 66615
Presidente Do Conselho Deliberativo

Rafhael D' Albuquerque Vaz De Oliveira
Matrícula N° 66988
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

Paula Deize Gomes Do Nascimento
Matrícula N° 1098
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

Maria De Lourdes C. Muniz De Souza
Matrícula N° 1081
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

Marcos Bastos Lins
Matrícula N° 180042/6
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

Joaldo José Da Silva
Matrícula N° 180061/2
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

Adriano Marques De Assis Guerra
Matrícula N° 1104
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

Marcelo Ricardo De Santana
Matrícula N° 67964
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

Ricardo Marion De Oliveira Pereira
Matrícula N° 1252
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

José Ricardo Curato
Matrícula N° 1032
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

José Marcelo de Oliveira
Matrícula N° 782
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

José Severino Lieuthier Ferreira
Matrícula N° 114
Membro Suplente do Conselho Deliberativo