

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DA  
PREVIDÊNCIA DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES  
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA, REALIZADA EM VINTE E SETE  
DEZEMBRO DE DOIS MIL E DEZOITO.

Aos vinte e sete de dezembro de dois mil e dezoito, realiza-se reunião ordinária do Comitê de Investimento da Previdência, na sede da FUNSERV em sua sala de reunião localizada no terceiro andar na Rua Major João Lício, 265, em primeira chamada às 09:30 horas e em segunda chamada às 10:00 horas. Deu início aos trabalhos a Presidente da FUNSERV a Sra. Silvana Maria S. Chinelatto, que passou a palavra à Gestora dos Recursos do RPPS da FUNSERV, a Sra. Marise de Souza Simão que colocou em pauta os assuntos que seguem : 1 ) Leitura e discussão do cenário econômico elaborado pela Itaú Asset Management do dia 24 de dezembro de 2018 : " *A economia brasileira indica recuperação gradual, com melhora no balanço de risco. A semana foi marcada pela divulgação da ata da última reunião do Comitê de Política Monetária ( COPOM ) e do Relatório de Inflação ( RI ) do Banco Central do Brasil ( BCB ), assim como de indicadores de atividade e inflação. A ata do COPOM indicou recuperação da economia em ritmo gradual, mas continua sinalizando uma assimetria no balanço de riscos, com destaque para : - Alto nível de ociosidade, que pode produzir trajetória inflacionária abaixo do esperado; - Continuidade do processo de reformas e ajustes para economia brasileira; - Cenário externo desafiador para emergentes : aumento de juros americanos, na última quarta-feira(19), reafirma esta expectativa. O Relatório de Inflação, divulgado no dia 20 de dezembro, apresentou mensagens similares. Vale notar que as projeções apresentadas no documento indicam que o cenário com a Selic e câmbio constantes apontam para inflação abaixo da meta em 2018 e 2019, e consistente com a meta em 2020. Tudo considerado, mantemos nossa expectativa de manutenção das taxas de juros em 6,5% a.a. ao longo de 2019. Além dos documentos ressaltados acima, o Banco Central divulgou, na semana passada, o Indicador de Atividade mensal ( IBC-Br ), com crescimento quase estável da ordem de 0,2% na variação mensal de outubro. Mesmo com crescimento pouco expressivo, o número surpreendeu positivamente, comparado a expectativa de mercado, que calculava uma queda de 0,10%. Por fim , o IBGE divulgou a série bissemanal de*

inflação, o IPCA-15. O índice revelou deflação no mês de dezembro de 0,16%. O mercado já esperava uma contração de preços, porém de menor magnitude (-0,12%). Na comparação com o mesmo período de 2017, os preços cresceram 3,9%, desacelerando em relação às taxas em outubro e novembro. É esperado que o IPCA encerre os anos de 2018 e 2019 abaixo de 4,0%. Assim os dados na margem são consistentes com o cenário-base, que prevê SELIC em 6,5% a.a. para 2019. **Câmbio** : o dólar terminou a semana cotado a R\$ 3,90 e registrou uma queda de 0,36% contra o real. O período foi de comportamento misto da moeda americana contra a maioria das divisas da amostra de acompanhamento. No mês de dezembro, o dólar acumula uma alta de 0,81% contra o real. **Mercados de Bolsa**: Foi uma semana de quedas generalizadas nos principais mercados acionários pelo Globo. Os investidores seguem desconfortáveis com o cenário prospectivo para o crescimento mundial, especialmente nos casos de China e Europa. Os índices Nikkei ( Japão), DAX (Europa) e S&P(EUA), por exemplo, atingiram as mínimas em 2018. Neste contexto o Ibovespa caiu 2%. Nos Estados Unidos, embora os juros tenham subido em linha com o esperado e as novas projeções do comitê de política monetária, do Federal Reserve tenham recuado para os próximos anos, a comunicação da decisão manteve a expectativa de mais uma subida no início de 2019, a despeito dos dados mais fracos do crescimento mundial e da piora das condições financeiras dos EUA. Existe uma preocupação de que mais subidas dos juros possam intensificar a desaceleração do crescimento americano. “ 2 ) Apresentação pela Gestora, a Sra. Marise do Relatório Analítico dos Investimentos até Novembro de 2018 : que demonstra em sua página 09, rentabilidade no mês de 0,45%, frente a uma meta de 0,21%, representando 209,51 % da meta para o mês e no ano a rentabilidade acumulada de 2018 ficou em 6,44 %, representando 73,32% da meta atuarial de 2018 ( IPCA + 5,5 % ao ano ), que se encontra em 8,78%. 3) Análise e aprovação da destinação das aplicações das Contribuições do Fundo Previdenciário e Repasse do Comprev e outros recursos , a serem realizadas no mês de novembro de 2018, conforme quadro abaixo :

| <b>Ente -Contribuição</b>   | <b>Banco - C/C</b>                | <b>Banco / Fundo Destino</b>  |
|---|-----------------------------------|---|
| Contribuição Patronal e dos Servidores do Fundo Previdenciário da PMS e Câmara, descontando o valor para pagamento de despesas administrativas e previdenciárias. | Banco do Brasil<br>C/C : 58.669-2 | Banco do Brasil<br>BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO<br>C.N.P.J. : 13.322.205/0001-35 |
| Repasso do COMPREV  | Banco do Brasil<br>C/C : 58.939-X | Banco do Brasil<br>BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA  |

|  |                               |   |
|--|-------------------------------|---|
|  |                               | FIXA PREVIDENCIÁRIO<br>C.N.P.J. : 13.322.205/0001-35  |
| Contribuição Patronal e dos Servidores do Fundo Previdenciário do SAAE                 | Santander<br>C/C:45.000.507-3 | Santander<br>SANTANDER INSTITUCIONAL FIC IMA-B 5 TIT PUB RF, C.N.P.J. : 13.455.117/0001-01                  |
| Recurso do FIDC CASAN que começa à retornar parte do Principal e Cupom de Juros Mensal | CEF<br>C/C:006.000.002-2      | Caixa Econômica Federal<br>Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos Rf Lp , C.N.P.J. : 14.386.926/0001-71 |
| Rendimento do Fundo Imobiliário Rio Bravo  | CEF<br>C/C:006.000.002-2      | Caixa Econômica Federal<br>Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos Rf Lp, C.N.P.J. : 14.386.926/0001-71  |

4 ) Análise a aprovação da destinação dos recursos de contribuição dos servidores e patronal e o resgate para pagamento de benefícios previdenciários, ambos do Fundo Financeiro, além dos recursos repassados pelos entes para pagamento dos inativos de suas responsabilidades, bem como as despesas para pagamento de Benefícios previdenciários e de administração, estas do Fundo Previdenciário, continuam sendo efetivados nos fundos conforme tabela abaixo, por serem recursos para fluxo de caixa, que permanecem poucos dias em conta corrente:

| <b>Banco</b>            | <b>Fundo</b>   |
|-------------------------|--|
| Banco do Brasil         | BB Perfil Fic Rf Previdenciário, C.N.P.J. : 13.077.418/0001-49                           |
| Caixa Econômica Federal | Caixa Brasil Fi Renda Fixa Referenciado Di Lp, C.N.P.J. : 03.737.206/0001-97             |
| Santander               | Santander Institucional Fic Fi Renda Fixa Referenciado Di, C.N.P.J. : 02.224.354/0001-45 |

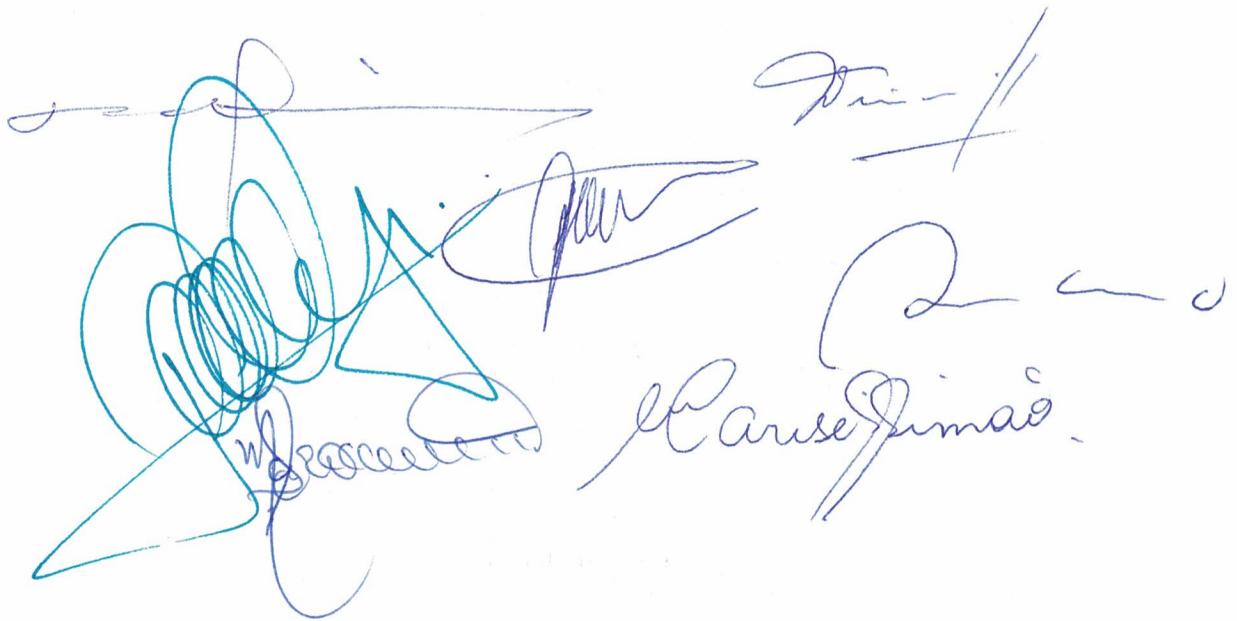
5 ) Após estudos na composição atual da carteira da FUNSERV, foi verificado que em sua composição, observou-se que aproximadamente 25% dos recursos investidos estão alocados em fundos de curtíssimo prazo ( IRF-M 1 e CDI ) , sendo sugerida a migração de 10% do patrimônio líquido do fundo, R\$ 127.000.000,00 ( vinte e sete milhões ) do fundo BB IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FID RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, C.N.P.J. : 11.328.882/0001-35 da conta 58.669-2 para o fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, C.N.P.J. : 25.078.994/0001-90, fundo de gestão ativa, tendo por objetivo diversificar a carteira, com expectativas para os próximos meses de resultados satisfatórios, segue quadro com as migrações propostas, que serão efetivadas no início de janeiro de 2019:

| <i>Conta</i>  | <i>Valor Migração</i> | <i>Fundo</i>   |
|---------------|-----------------------|--|
| C/C: 58.669-2 | R\$ 127.000.000,00    | BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, C.N.P.J. 11.328.882/0001-35 |
| Migrar para : |                       | BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO C.N.P.J. : 25.078.994/0001-90          |

6 ) Foi apresentado aos membros do comitê para tomarem conhecimento o resultado da Assembleia Geral de cotistas do FIDC CASAN SANEAMENTO, C.N.P.J. : 19.542.287/0001-00, ocorrida em 06 de dezembro de 2018 às 15 horas conforme segue : *"COMUNICADO DO RESULTADO DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRORDINÁRIA DE COTISTAS : A CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, instituição financeira sob a forma de empresa pública, regendo-se pelo Estatuto Social vigente na presente data, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.360.305/0001-04, na qualidade de administradora do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios CASAN Saneamento, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 19.542.287/0001-00, "Administradora" e "Fundo", respectivamente serve-se da presente para comunicar aos Cotistas acerca da deliberação tomada na Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas, instalada em segunda convocação em 06 de dezembro de 2018, às 15h15, no escritório da Administradora, localizado na Av. Paulista, 2.300, 11º andar, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com a presença dos Cotistas Seniores representantes de 65,63% (sessenta e cinco inteiros e sessenta e três centésimos por cento) das Cotas Seniores em Circulação. Por unanimidade os Cotistas Seniores presentes deliberaram (i) aprovar a interrupção dos procedimentos de liquidação antecipada do Fundo, caracterizado pela não liquidação financeira da nova operação de crédito que deveria ser realizada pela Cedente em até 240 dias a contar da data de encerramento das Assembleias Gerais de Cotistas encerradas em 20 de março de 2018, nos termos do item "iii" da alínea "f" do Artigo 61 do Regulamento; e (ii) considerando que a deliberação do item "ii" da matéria da Ordem do Dia estava condicionada à reprovação do item "i", este item perdeu seu objeto e, portanto, não foi deliberado. Diante o exposto, a Administradora adotará as providências cabíveis para interrupção dos procedimentos de liquidação antecipada do Fundo e, caso a Companhia Catarinense de Águas e Saneamento – CASAN não realize nova operação de crédito até 28 de fevereiro de 2019, a Administradora iniciará os procedimentos de liquidação antecipada do Fundo e promoverá a convocação de Assembleia Geral de Cotistas nos termos do Regulamento." 7 ) Ficou definido entre os*

membros deste comitê que a Gestora, a Sra. Marise irá realizar estudos quanto a possibilidade de acrescentar novos critérios para credenciamento de instituições administradoras/gestoras em fundos de investimento em renda variável e multimercado.

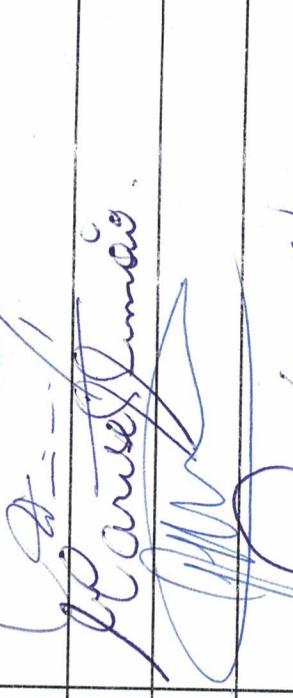
8 ) Conferência das Autorizações de Aplicação e Resgate - APR's de novembro de 2018 e outros documentos que comprovam as aplicações e resgates definidos na reunião de um de novembro de 2018. Nada mais havendo a ser tratado, a Presidente encerrou a reunião, e eu, Marise de Souza Simão, lavrei a presente ata que segue assinada e materiais em anexo rubricados por todos os presentes.-----



The image shows several handwritten signatures and initials in blue ink. On the left, there is a large, stylized signature that appears to be "Marise de Souza Simão". To the right of this, there is a signature that looks like "Dra. J. /". Below these, the initials "D. S." are written. Further down, the name "Marise Simão" is written again. There are also some smaller, less distinct signatures and initials scattered across the page.

*LISTA DE PRESENÇA - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNSERV*

*DATA : 27.12.2018*

| <i>NOME</i>                     | <i>CARGO</i>                            | <i>ASSINATURA</i>  |
|---------------------------------|---|--|
| SILVANA MARIA S. CHINELATTO     | PRESIDENTE                              |     |
| JOSÉ ANTONIO DE OLIVEIRA JUNIOR | DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO     |    |
| MARIA DO SOCORRO DE SOUZA LIMA  | DIRETORA DE PREVIDÊNCIA E ASSIT. SOCIAL |    |
| MARIA WINNIFRED LEE AY SIE      | EX-CONSELHEIRA ADMINISTRATIVA           |   |
| MARISE DE SOUZA SIMÃO           | GESTORA DOS RECURSOS DO RPPS            |  |
| GILMAR EZEQUIEL DE SOUZA        | CONSELHEIRO ADMINISTRATIVO              |  |
| ANA PAULA FÁVERO SAKANO         | CONSELHEIRO ADMINISTRATIVO              |  |