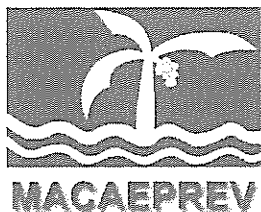


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

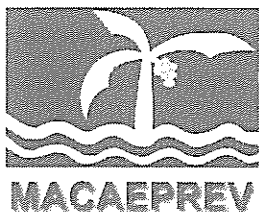
1 **ATA Nº 33/2018 de 04/09/2018 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS** – Ata de Reunião Ordinária do  
2 Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé inscrito no CNPJ  
3 sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e  
4 três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, às dezesseis horas do dia quatro de setembro de dois mil e  
5 dezoito, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho, Augusto**  
6 **Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo**  
7 **da Silva Guinâncio, e Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e**  
8 **Rose Mary Gomes** instituídos através da portaria de nomeação nº 208/2016. Iniciada a reunião, os  
9 membros trataram acerca do Cenário Interno e Externo, conforme explanação a seguir. **I – CENÁRIO**  
10 **INTERNO:** Os economistas do mercado financeiro reduziram de 1,47% para 1,44% a estimativa para  
11 o crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) em 2018. A expectativa está no boletim de mercado,  
12 também conhecido como relatório "Focus", divulgado nesta segunda-feira (03) pelo Banco Central,  
13 em anexo. O relatório é resultado de levantamento feito na semana passada com mais de cem  
14 instituições financeiras. Para o ano que vem, a expectativa do mercado para expansão da economia  
15 continuou em 2,50%. Os economistas dos bancos não alteraram a previsão de expansão da  
16 economia para 2019, 2020 e para 2021, que continuou em 2,5% para todos estes anos. Na semana  
17 passada, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) informou que o PIB brasileiro  
18 cresceu 0,2% no 2º trimestre de 2018, na comparação com os três meses anteriores. O resultado foi  
19 sustentado pelo setor de serviços e pressionado por forte queda da indústria e dos investimentos,  
20 reforçando a leitura de perda de ritmo e recuperação ainda mais lenta da economia brasileira. **1 -**  
21 **ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS:** Segue a previsão do relatório Focus (Fonte: Banco  
22 Central) para os anos de 2018 e 2019, respectivamente: Produto Interno Bruto (PIB): 1,44% e 2,5%,  
23 Inflação: 4,16% e 4,11%, Taxa básica de juros (Selic): 6,50% e 8%, Dólar: R\$ 3,80 e R\$ 3,70,  
24 Balança comercial (saldo): US\$ 55 bilhões e US\$ 47,1 bilhões, Investimento estrangeiro direto: US\$  
25 67 bilhões e US\$ 74 bilhões. **2 – INFLAÇÃO:** Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo  
26 (IPCA) - a inflação oficial do país; os economistas do mercado financeiro reduziram sua estimativa de  
27 4,17% para 4,16% para esse ano. Com isso, a expectativa do mercado segue abaixo da meta de  
28 inflação, que é de 4,5% neste ano, e dentro do intervalo de tolerância previsto pelo sistema. A meta  
29 terá sido cumprida se o IPCA, a inflação oficial do país, ficar entre 3% e 6% em 2018. A meta de  
30 inflação é fixada pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Para alcançá-la, o Banco Central eleva  
31 ou reduz a taxa básica de juros da economia (Selic). Para 2019, os economistas das instituições  
32 financeiras baixaram sua estimativa de inflação de 4,12% para 4,11%. A meta central do próximo ano  
33 é de 4,25%, e o intervalo de tolerância do sistema de metas varia de 2,75% a 5,75%. **3 – OUTRAS**  
34 **ESTIMATIVAS: Taxa de juros -** O mercado manteve estável em 6,50% ao ano sua estimativa para a  
35 taxa básica de juros da economia, a Selic, ao final de 2018 – atual patamar e piso histórico. Para o



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

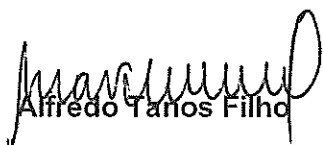
36 fim de 2019, a expectativa do mercado financeiro para a Selic continuou em 8% ao ano. Deste modo,  
37 os analistas seguem prevendo alta dos juros no ano que vem. **Dólar** - A projeção do mercado  
38 financeiro para a taxa de câmbio no fim de 2018 avançou de R\$ 3,75 para R\$ 3,80 por dólar. Para o  
39 fechamento de 2019, ficou estável em R\$ 3,70 por dólar. **Balança comercial** - Para o saldo da  
40 balança comercial (resultado do total de exportações menos as importações), a projeção em 2018  
41 recuou de US\$ 55,7 bilhões para US\$ 55 bilhões de resultado positivo. Para o ano que vem, a  
42 estimativa dos especialistas do mercado para o *superávit* recuou de US\$ 49,8 bilhões para US\$ 47,1  
43 bilhões. **Investimento estrangeiro** - A previsão do relatório para a entrada de investimentos  
44 estrangeiros diretos no Brasil em 2018, permaneceu estável em US\$ 67 bilhões. Para 2019, a  
45 estimativa dos analistas ficou inalterada em US\$ 74 bilhões. **II – CENÁRIO EXTERNO:** No cenário  
46 global, a crise na **Argentina** se aprofundou em meio à solicitação de antecipação de parcelas dos  
47 empréstimos junto ao FMI. Em junho, a Argentina havia acordado com o FMI um empréstimo no  
48 valor de US\$ 50 bilhões, com o recebimento imediato de uma parcela no montante de US\$ 15  
49 bilhões, e o restante a ser liberado ao longo dos próximos três anos. De forma inesperada, o  
50 presidente Macri solicitou a antecipação de novos recursos junto ao Fundo, o que gerou dúvidas  
51 acerca da capacidade argentina em honrar os compromissos de curto prazo. Como consequência do  
52 aumento do nível de incerteza, o peso argentino chegou a acumular perda de 13,5% em um dia,  
53 encerrando a semana com uma desvalorização de 19%. Na esteira desses eventos, o Banco Central  
54 elevou a taxa de juros de 45% a.a para 60% a.a, tendo em vista a preocupação com o controle  
55 inflacionário. Entre janeiro e junho, a inflação acelerou de 25% para 31%, inviabilizando a meta inicial  
56 de convergência para o intervalo de 12% a 17%. Se a política monetária deve amenizar a escalada  
57 inflacionária diante da expectativa de recessão econômica nesse e no próximo ano, o convívio com  
58 um dos maiores déficits gêmeos do mundo (*déficit* em conta corrente de 4,8% do PIB e *déficit* fiscal  
59 em 6,5% do PIB) requer uma resposta contracionista crível também da política fiscal. Na **Zona do**  
60 **Euro**, a inflação apresentou surpresas baixistas em agosto, enquanto o mercado de trabalho  
61 repercutiu a melhora da atividade na região. Em agosto, a inflação ao consumidor (CPI) avançou 2%,  
62 abaixo da expectativa do mercado e da leitura de junho, ambas em 2,1%. Ao excluirmos alimentos e  
63 energia, o núcleo do CPI aumentou 1%, também desacelerando em relação ao mês anterior (1,1%).  
64 A dinâmica no mercado de trabalho, por seu turno, segue positiva. Em julho, a taxa de desemprego  
65 atingiu 8,2%, patamar 0,9 p.p abaixo do mesmo período em 2017, condizente com o ritmo de  
66 recuperação da atividade. Nesse sentido, ainda sob os efeitos da política monetária no campo  
67 estimulativo, analistas de mercado acreditam que a taxa de desemprego na região recuará  
68 gradativamente em 2019 para um patamar de 7,5% (próximo ao pré-crise de 2008). A recuperação  
69 gradual dos salários, implícita nessa melhora no mercado de trabalho, deverá seguir sem elevar  
70 substancialmente a pressão sobre a inflação nos próximos meses, e permitirá que o Banco Central

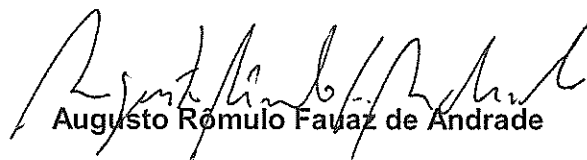
Greni 2 A/A Ramos



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

71 Europeu mantenha a taxa de juros no patamar atual até meados de 2019. Nos **EUA**, a inflação  
72 derivada dos gastos pessoais do consumidor (PCE) reforça o cenário de duas altas adicionais pelo  
73 FED nesse ano. Entre junho e julho, o PCE acelerou de 2,2% para 2,3%, em linha com a expectativa  
74 do mercado. O núcleo do PCE (exclui alimentos e energia), principal referência de inflação para o  
75 FED, acelerou no período de 1,9% para 2% em termos anuais. Embora a inflação já se encontre na  
76 meta estipulado pelo FED, medidas de estímulo no campo fiscal, estão sendo implementadas e  
77 devem exercer pressão adicional sobre o nível de preços nos próximos meses. Diante desse cenário,  
78 analistas avaliam como inevitável a continuidade do aperto monetário nos EUA, com alta de juros  
79 nas reuniões de setembro e dezembro desse ano, elevando o FED *fund*s do intervalo de 1,75% a 2%  
80 a.a para 2,25% a 2,50% a.a. Na **China**, os dados de confiança (PMI) de agosto mostraram uma leve  
81 melhora frente às últimas leituras. No mês, a confiança da indústria alcançou o patamar de 51,3  
82 pontos, ante 51,2 em julho. Na abertura do indicador, o destaque da aceleração veio do componente  
83 produção (de 53 para 53,3 pontos), enquanto as ordens para exportação, ainda penalizadas pela  
84 tensão comercial, cedeu de 49,8 para 49,4 pontos. Nessa mesma direção, o componente  
85 importações alcançou o patamar de 49,1 pontos, o menor nível desde 2016. Já os componentes de  
86 inflação revelaram maior expectativa inflacionária por parte dos agentes nos próximos meses. Sobre  
87 a confiança no setor de serviços, em agosto o indicador subiu de 53 para 53,4 pontos. No agregado  
88 das pesquisas, o PMI acelerou levemente entre julho e agosto, saindo de 53,6 para 53,8 pontos.  
89 Embora a tensão comercial insira riscos ao cenário de crescimento, analistas mantém a projeção de  
90 expansão do PIB em 6,5%. **III – PRÓXIMA REUNIÃO:** Ficou designada próxima reunião para o dia  
91 treze de setembro de dois mil e dezoito às dezesseis horas. **IV - ENCERRAMENTO:** Nada mais  
92 havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezessete horas e quinze minutos, tendo a ata sido lida  
93 e assinada por todos os membros presentes.

  
Alfredo Tanos Filho

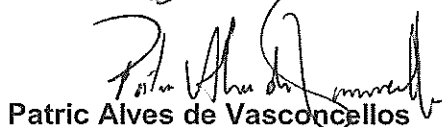
  
Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
Isabella Felix Viana

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Patric Alves de Vasconcelos

  
Rose Mary Gomes

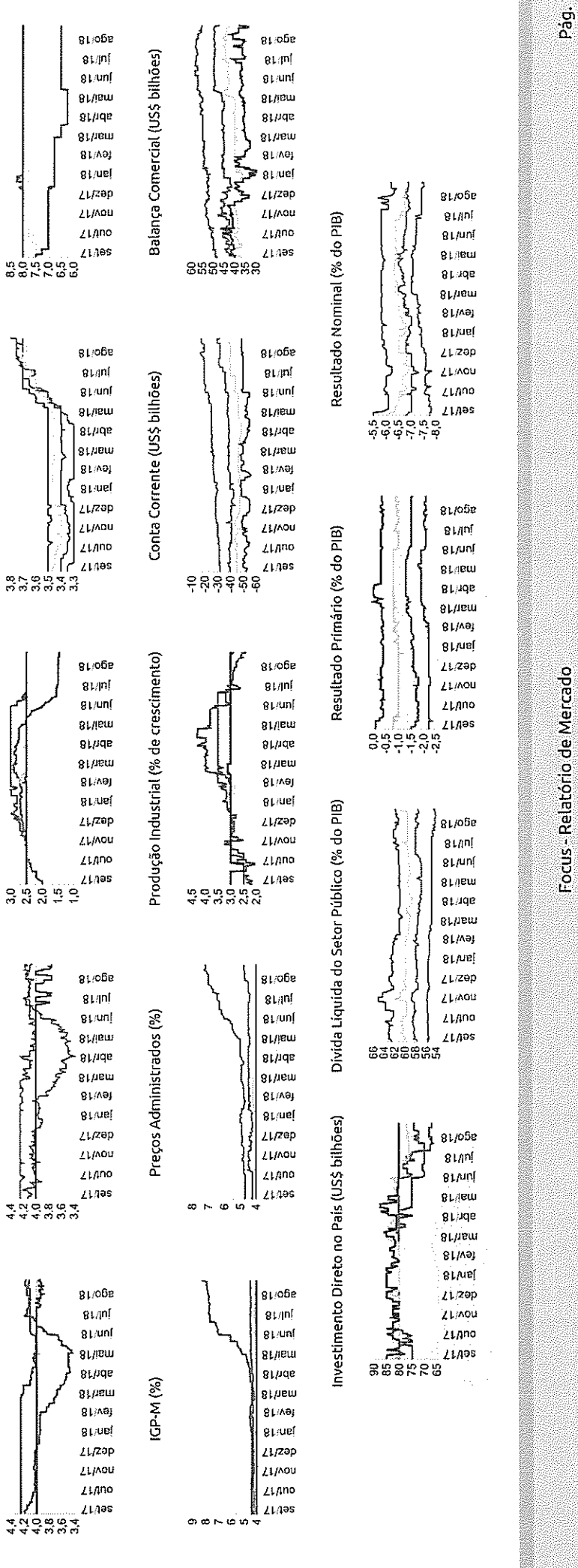


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

	2018			2019			2020			2021		
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje
<b>Mediana - Agregado</b>												
IPCA (%)	4,11	4,17	4,16	4,10	4,12	4,11	4,00	4,00	4,00	3,93	3,92	3,92
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,11	4,16	4,18	4,10	4,10	4,05	4,00	4,00	4,00	3,87	3,79	3,75
PIB (% de crescimento)	1,50	1,47	1,44	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,75	3,80	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,75	3,75	3,75
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
IGP-M (%)	7,74	7,89	8,24	4,47	4,49	4,49	4,47	4,47	4,47	4,00	4,00	4,00
Preços Administrados (%)	7,00	7,20	7,20	4,50	4,80	4,77	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00
Produção Industrial (% de crescimento)	2,85	2,61	2,43	3,00	3,00	2,89	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-18,15	-17,55	-17,55	-32,00	-30,00	-32,00	-32,00	-32,00	-32,00	-50,00	-48,95	-48,95
Balança Comercial (US\$ bilhões)	58,00	55,75	55,00	49,30	49,80	47,10	49,30	49,30	49,30	36,45	38,22	38,22
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	67,00	67,00	67,00	72,00	74,00	74,00	71,00	71,00	71,00	80,00	80,00	80,00
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,25	54,25	54,25	57,70	57,40	57,60	57,70	57,70	57,70	61,75	61,75	61,80
Resultado Primário (% do PIB)	-2,00	-2,10	-2,10	-1,50	-1,50	-1,55	-1,50	-1,50	-1,50	-0,40	-0,33	-0,38
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,40	-7,50	-7,40	-6,90	-6,90	-6,85	-6,90	-6,90	-6,90	-6,10	-6,20	-6,20

\* comportamento dos indicadores desde o Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* número de respostas na amostra mais recente

2018 — 2019 — 2020 — 2021 —





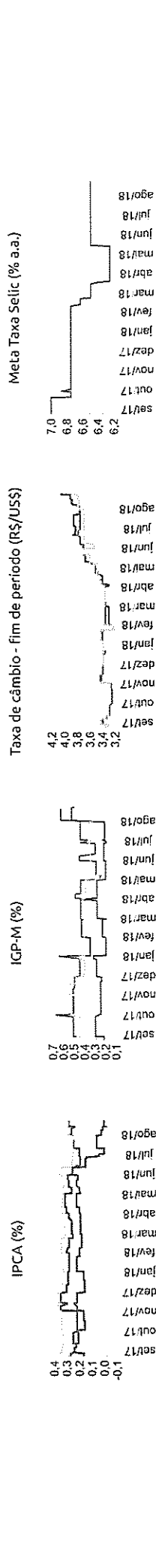
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

### Mediana - Top 5 Curto Prazo

	ago/18		set/18		out/18	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (%)	0,06	0,00	0,25	0,28	0,28	0,28
IGP-M (%)	-0,21	0,62	0,44	0,52	0,36	0,38
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,76	3,90	3,75	3,90	3,79	3,88
Meta Taxa Selic (% a.a.)			6,50	6,50	6,50	6,50

Comp. semanal\*  
 ago/18: 0,00 (1)  
 set/18: 0,00 (1)  
 out/18: 0,50 (1)  
 ago/18: 3,90 (4)  
 set/18: 6,50 (14)  
 out/18: 6,50 (14)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) Meta Taxa Selic (% a.a.)



### Mediana - Top 5 Curto Prazo

	2018		2019		2020		2021	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (%)	3,94	4,18	4,02	4,00	4,00	4,00	3,75	3,75
IGP-M (%)	7,72	8,14	8,19	4,45	4,45	4,45	4,00	4,00
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,55	3,60	3,55	3,55	3,55	3,60	3,60	3,68
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	6,50	7,75	7,50	8,00	8,00	8,00	8,00

Comp. semanal\*  
 2018: 3,60 (3)  
 2019: 4,27 (2)  
 2020: 4,00 (3)  
 2021: 3,75 (8)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) Meta Taxa Selic (% a.a.)

### Mediana - Top 5 Médio Prazo

	2018		2019		2020		2021	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (%)	4,10	4,17	4,07	4,20	4,00	4,00	3,75	3,75
IGP-M (%)	8,06	8,11	8,40	4,72	4,75	4,75	4,00	4,00
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,55	3,50	3,65	3,51	3,51	3,51	3,70	3,71
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	6,50	7,63	7,75	8,00	8,00	8,50	8,50

Comp. semanal\*  
 2018: 6,50 (15)  
 2019: 4,14 (1)  
 2020: 4,17 (1)  
 2021: 3,75 (12)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) Meta Taxa Selic (% a.a.)

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100



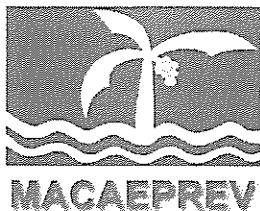






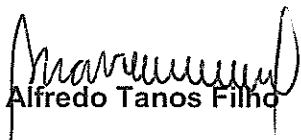
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

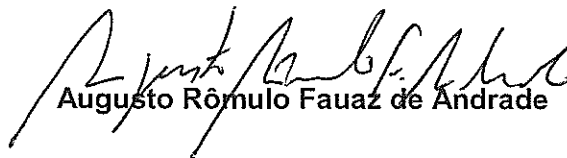
1 **ATA Nº 34/2018 de 13/09/2018 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS** – Ata de Reunião Extraordinária  
2 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé inscrito no  
3 CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e  
4 noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, às dezesseis horas do dia treze de setembro de dois  
5 mil e dezoito, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho,**  
6 **Augusto Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José**  
7 **Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de**  
8 **Vasconcellos e Rose Mary Gomes** instituídos através da portaria de nomeação nº 208/2016.  
9 Iniciada a reunião, os membros trataram acerca dos seguintes assuntos: I – **EXTRATO EXTERNO**  
10 **DE IRREGULARIDADE DOS REGIMES PREVIDENCIÁRIOS:** Pelo membro **Augusto** foi informado  
11 que não constam irregularidades de sua competência, a saber, do DAIR/18 e do DPIN/18. II – **FIDC**  
12 **MULTISETORIAL ITÁLIA:** Foram apresentados, conforme documentos em anexo, a Carta do Gestor  
13 Vila Rica Capital, bem como a Lâmina de agosto de 2018 e o Relatório de Acompanhamento do  
14 fundo FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA, de agosto de 2018. Em relação à carta do gestor, este opina  
15 que em treze de agosto de 2018, o Custodiante (BRL TRUST DTVM) realizou um aumento no  
16 percentual de provisão para um ativo detido pelo fundo: Legião da Boa Vontade (“LBV”) de 30% para  
17 50%. Tal aumento na provisão, levou a uma rentabilidade mensal negativa do fundo de -24,63%. A  
18 gestora informa que está em contato com a companhia, para a retomada dos pagamentos e por  
19 consequência a diminuição da provisão, impactando positivamente a rentabilidade do fundo. Em  
20 relação a Lâmina, mostra as rentabilidades do fundo desde fevereiro de 2012 até agosto de 2018. No  
21 mês de agosto rendeu -24,63% e no acumulado do ano a rentabilidade está em +6,90%, quase  
22 atingindo a meta atuarial, que está em 6,96%. Em relação ao relatório de acompanhamento, o único  
23 valor recebido no mês, foi da Legião da Boa Vontade, que foi de R\$ 639.979,07 (seiscentos e trinta e  
24 nove mil, novecentos e setenta e nove reais e sete centavos). III – **RELATÓRIO SINTÉTICO DA**  
25 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DE AGOSTO DE 2018:** Foi apresentado um relatório inicial,  
26 (ainda sujeito a alterações), referente ao comportamento da carteira de investimentos de agosto de  
27 2018, em anexo, no qual demonstra uma piora no resultado da rentabilidade dos fundos, em relação  
28 à julho, sendo que: em relação aos FI de renda fixa, sem carência, somente os atrelados ao DI,  
29 IRFM1 e IDKA2A, apresentaram rentabilidades médias positivas, respectivamente de +0,51%,  
30 +0,40% e +0,01%, mostrando que devido principalmente ao momento de incertezas eleitorais, os  
31 fundos mais conservadores foram os maiores beneficiados, porém, com exceção do IDKA 2A,  
32 atingiram e superaram a meta atuarial, que ficou em +0,40%. Com relação aos fundos de renda fixa  
33 com carência, os com marcação na curva, com vencimentos em 2018, 2020 e 2022, da CEF e o BB  
34 Previd. XII, cujo vencimento é em 2018, superaram a meta atuarial do mês, com as rentabilidades  
35 respectivas de +0,46%, 0,72%, 0,71% e +0,61%. Os fundos de renda fixa com vencimentos em 2020



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

36 e 2024 da CEF, marcação a mercado, ficaram abaixo da meta atuarial, com as rentabilidades  
37 respectivas de +0,16% e -0,60%. O rendimento do mês de agosto, ficou negativo em -R\$  
38 1.045.217,78 (um milhão, quarenta e cinco mil, duzentos e dezessete reais e setenta e oito  
39 centavos). Até a presente data não possuímos nenhum fundo desenquadrado na carteira do Instituto.  
40 Em relação ao **Patrimônio Líquido do Macaeprev** fechou o mês de agosto de 2018, com R\$  
41 2.527.644.012,04 (dois bilhões, quinhentos e vinte e sete milhões, seiscentos e quarenta e quatro  
42 mil, doze reais e quatro centavos). Em relação à **inflação de agosto**, houve uma deflação, pois o  
43 IPCA de agosto fechou negativo em 0,09%, mostrando um grau de elasticidade da demanda  
44 inelástica, devido ao fraco consumo das famílias, refletindo no baixo desempenho da economia  
45 Brasileira. **IV – PRÓXIMA REUNIÃO:** Ficou designada próxima reunião para o dia dezoito de  
46 setembro de dois mil e dezoito às quatorze horas, na agência 0184, da Caixa Econômica Federal. **V -**  
47 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezessete horas e vinte  
48 minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os membros presentes.

  
Alfredo Tanos Filho

  
Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
Isabella Felix Viana

José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Rose Mary Gomes

**Características Principais**

**Objetivo do Fundo**

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus Quotistas a valorização de suas Quotas por meio da aplicação do seu Patrimônio Líquido na aquisição de: (i) Direitos de Crédito que atendam aos Critérios de Elegibilidade e as Condições da Cédula; e (ii) Ativos Financeiros, observados todos os índices de composição e diversificação da Carteira do Fundo, estabelecidos no Regulamento.

**Público Alvo**

O Fundo é destinado a receber Aplicações de Cotistas Classificados como Investidores Qualificados, nos Termos da Instrução CVM 409, que buscam em suas Aplicações Rentabilidade compatível com investimentos de Renda Fixa, sujeitando-se aos Limites de Aplicação estabelecidos pela Administradora e a Política de Investimento descrita neste regulamento.

**Características**

Benchmark	CDI + 3,5% a.a.
Amortização	Regime de Caixa
Primeira Parcela	05/09/2012
Última Parcela	13/06/2019
Classificação de Risco	"BRI CC(F)" pela Standard & Poor's "CCC" pela Austin Rating Serviços Financeiros

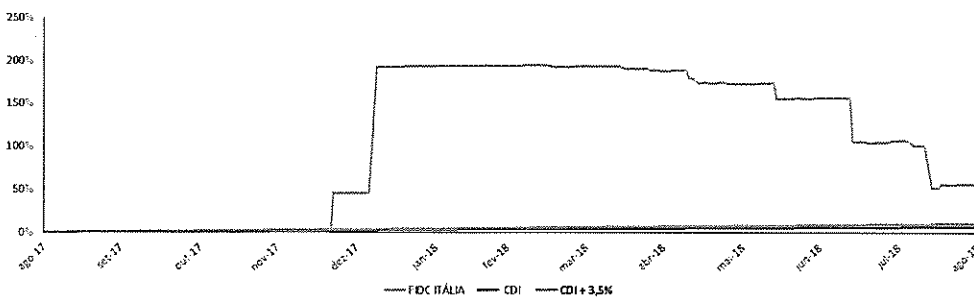
**Informações Gerais**

Gestor	Vila Rica Capital Gestora de Recursos Ltda.
Administrador	BRL DTVM S.A.
Custodiante	BRL DTVM S.A.
Auditoria	BKQ RC's Auditores Independentes S.S.
Categoria ANBIMA	Fundo de Investimento em Cédulas Creditórias
Aplicação Mínima	R\$ 25 mil
Mínimo para Movimentação	Não há
Horário para Movimentações	Até às 14:00 horas
Saldo Mínimo	Não há
Cota de Aplicação	0,0
Cota de Resgate	Não há
Liquidação do Resgate	Não há
Taxa de Administração	0,42% a.a. sobre o PL
Data de Início do Fundo	17/03/2012
Código Isin	BRBVACTF00S
Tipo	Oferta Pública através da CVM 400

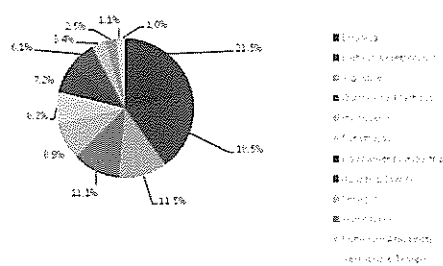
**Rentabilidade**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
<b>2012</b>													
Fundo		0,32%	1,11%	0,98%	1,04%	0,91%	0,98%	1,00%	(4,79%)	0,57%	(0,06%)	0,11%	2,05%
CDI		0,23%	0,81%	0,70%	0,73%	0,64%	0,68%	0,69%	0,54%	0,61%	0,54%	0,53%	6,92%
CDI+3,5%		0,32%	1,11%	0,98%	1,04%	0,91%	0,98%	1,00%	0,80%	0,91%	0,82%	0,81%	10,12%
<b>2013</b>													
Fundo	(5,52%)	(20,22%)	(31,89%)	(34,25%)	(1,01%)	44,16%	(20,05%)	(6,80%)	1,91%	(10,82%)	(15,00%)	139,13%	(40,35%)
CDI	0,59%	0,48%	0,54%	0,60%	0,58%	0,59%	0,71%	0,69%	0,70%	0,80%	0,71%	0,78%	8,05%
CDI+3,5%	0,89%	0,73%	0,81%	0,90%	0,87%	0,87%	1,02%	1,00%	0,99%	1,12%	0,98%	1,07%	11,65%
<b>2014</b>													
Fundo	(14,48%)	27,90%	(10,26%)	7,43%	0,75%	14,03%	37,79%	1,36%	1,26%	(0,70%)	0,70%	1,64%	74,14%
CDI	0,84%	0,78%	0,76%	0,81%	0,86%	0,82%	0,94%	0,86%	0,90%	0,94%	0,84%	0,95%	10,81%
CDI+3,5%	1,14%	1,06%	1,02%	1,09%	1,15%	1,09%	1,26%	1,15%	1,20%	1,26%	1,11%	1,26%	14,70%
<b>2015</b>													
Fundo	1,22%	1,32%	2,04%	3,15%	0,64%	1,04%	45,11%	1,13%	0,38%	1,00%	(0,52%)	13,40%	84,23%
CDI	0,93%	0,82%	1,03%	0,95%	0,98%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,23%
CDI+3,5%	1,22%	1,07%	1,34%	1,22%	1,26%	1,35%	1,49%	1,40%	1,40%	1,40%	1,33%	1,47%	17,16%
<b>2016</b>													
Fundo	0,78%	0,70%	0,87%	0,72%	0,75%	0,76%	0,89%	0,83%	0,87%	(69,08%)	0,90%	1,71%	(65,88%)
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	14,00%
CDI+3,5%	1,33%	1,26%	1,46%	1,33%	1,40%	1,46%	1,40%	1,53%	1,40%	1,32%	1,31%	1,43%	17,98%
<b>2017</b>													
Fundo	0,24%	1,07%	0,80%	0,87%	1,43%	26,02%	0,12%	0,32%	0,42%	(0,20%)	0,23%	45,03%	92,31%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%
CDI+3,5%	1,39%	1,11%	1,37%	1,03%	1,23%	1,10%	1,09%	1,12%	0,92%	0,93%	0,84%	0,81%	13,75%
<b>2018</b>													
Fundo	101,40%	0,18%	(0,34%)	(1,65%)	(5,18%)	(6,26%)	(19,31%)	(24,63%)					6,90%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%					4,32%
CDI+3,5%	0,89%	0,71%	0,82%	0,81%	0,81%	0,81%	0,84%	0,88%					6,76%

**Rentabilidade com Amortizações - Últimos 12 meses (FIDC ITÁLIA vs CDI e CDI + 3,5%)**



**Composição Setorial**



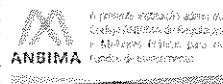
**Dados Estatísticos**

Início da Gestão Vila Rica	29/07/2013
Rentabilidade da Cota Sênior	CDI + 3,5% ao ano
Retorno Desde Início Gestão Vila Rica	279,09%
Retorno Desde Início - CDI	89,44%
Retorno Desde Início - IPCA + 6%	116,13%
# meses acima do CDI - Gestão Vila Rica	23
# meses abaixo do CDI - Gestão Vila Rica	38
Maior retorno mensal**	139,13%
Menor retorno mensal**	(69,08%)
Patrimônio Líquido Últimos 12 Meses	R\$ 15.336.431,91
Patrimônio Líquido Atual	R\$ 5.317.631,05

\*\* Considerando a rentabilidade de meses completos desde o início da Gestão Vila Rica

**INFORMAÇÕES PARA INVESTIDORES**

Este meio eletrônico meramente informativo e não substitui as informações fornecidas pelo Administrador e pelo emissor a respeito do Regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar suas recursos, além das informações e copias do Regulamento podem ser obtidas na internet respectivo site eletrônico de fácil acesso do Fundo ou no site do CVM, www.cvm.gov.br. A rentabilidade apresentada no presente é meramente informativa e não garante a rentabilidade futura. O Fundo é um investimento de risco e o investidor deve avaliar cuidadosamente os riscos antes de aplicar seus recursos. As informações aqui apresentadas não constituem oferta de venda de cotas do Fundo, nem recomendação de compra ou venda de cotas do Fundo. O Fundo é um instrumento de investimento de longo prazo e o investidor deve avaliar cuidadosamente os riscos antes de aplicar seus recursos. O Fundo é um instrumento de investimento de longo prazo e o investidor deve avaliar cuidadosamente os riscos antes de aplicar seus recursos. O Fundo é um instrumento de investimento de longo prazo e o investidor deve avaliar cuidadosamente os riscos antes de aplicar seus recursos.

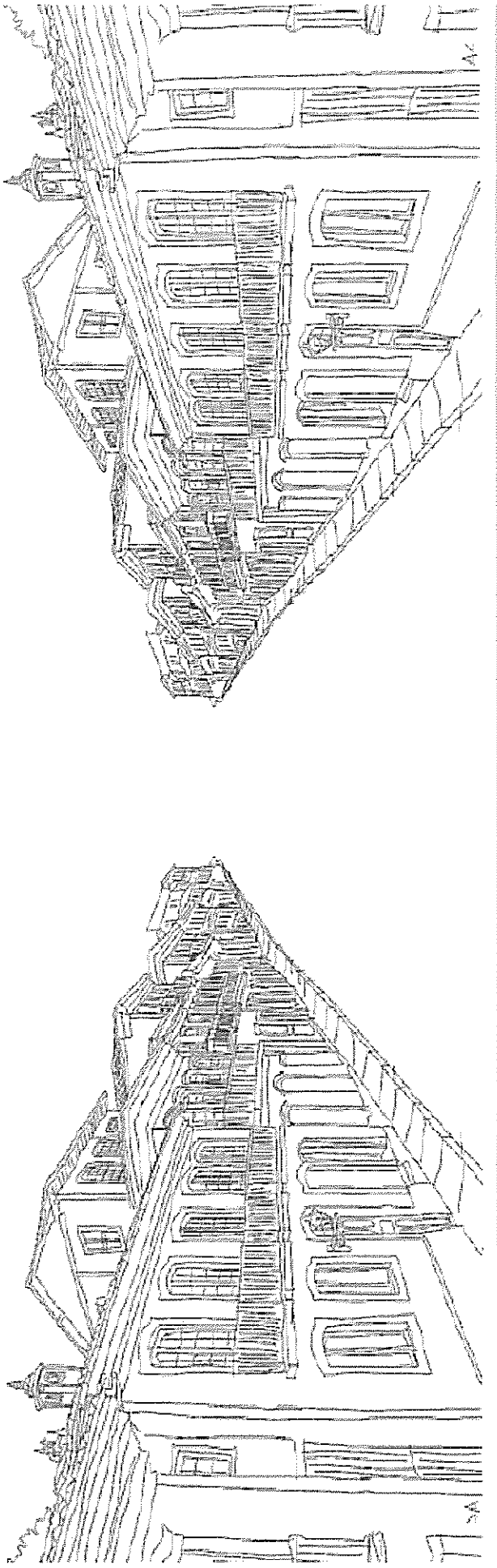












# Relatório de acompanhamento Fundo Itália



VILA RICA  
CAPITAL

Setembro, 2018

CONFIDENCIAL

## **AVISO LEGAL:**

Este documento foi elaborado para fins de discussão e informação somente e não deve ser distribuído a qualquer terceiro. Nem este documento tampouco qualquer outra declaração (verbal ou por outro meio) feita a qualquer momento com relação ao presente devem ser interpretados como um documento de cobrança, ou um instrumento de assunção de dívida, ou um compromisso formal por parte de quaisquer dos mencionados, com relação aos números ora expressos. A distribuição deste documento não obriga quaisquer dos participantes neste mencionados a celebrar qualquer operação ou atingir resultados indicados como aqueles projetados. Quaisquer previsões e projeções aqui mencionadas são meramente indicativas e referem-se às datas correspondentes; não pretendem ser qualquer outra coisa a não ser efetivamente previsões e indicações, podendo ser particularmente afetadas por alterações nas condições de mercado. Performances passadas não são indicativo ou garantia de resultados futuros.

## Seção I

Overview dos ativos pertencentes à  
carteira do Fundo Itália



# Overview das empresas pertencentes à carteira do Fundo Itália

VILA RICA

## Acumuladores Ajax

- Fundada em 1967, atuava na produção de baterias
- Sediada em Bauruí/SP
- Falência decretada em março/2016

## Ajax Treplan Construtora

- Atuava no segmento de construção e incorporação de imóveis residenciais no interior do estado de São Paulo
- CNPJ ativo – companhia não operacional

## Afnit Sport

- Fundada em 1987, atuava no varejo de materiais esportivos e no fornecimento de uniforme e material esportivo para clubes profissionais
- Companhia desistiu do Plano de Recuperação Judicial (“RJ”) em 2015

## Borges Landeiro

- Atua no segmento de construção e incorporação de imóveis residenciais na região Centro-Oeste destinado principalmente a famílias de classe média e baixa
- Em Recuperação Judicial
  - Pedido de RJ deferido em novembro/2017

# Overview das empresas pertencentes à carteira do Fundo Itália (cont.)

VILA RICA

## Brascopper

- Fabricante de condutores elétricos de cobre, alumínio, para energia e telefonia, com sede em Ribeirão Preto/SP
- Em Recuperação Judicial
  - Pedido de RJ deferido em julho/2015
  - Novo plano apresentado e aprovado pela Assembleia em novembro/2017

## CAIG

- Empresa do Grupo Nassau
- Atua no setor de açúcar e etanol
- Foi fundada em 1937 e possui +75 anos de atuação no mercado
- Companhia em operação

## CB Chi

- Fabricante de produtos de material plástico
- Fundada em 1987 e atua nas regiões Sul e Sudeste
- Companhia em operação

## Eletrosom

- Atua no comércio atacadista e varejista de máquinas, móveis e eletroeletrônicos
- Fundada em 1980 em Monte Carmelo/MG
- Em Recuperação Judicial
  - Plano aprovado pela Assembleia em novembro/2017
  - Pedido de RJ deferido em setembro/2015

# Overview das empresas pertencentes à carteira do Fundo Itália (cont.)

VILA RICA

## Itiro

- Atua na produção de componentes automotivos
  - Fundada em 1947 em Porto Alegre/RS
  - Companhia em operação
- 
- Atua na fabricação de elementos de fixação como parafusos, hastes, barras rosçadas, porcas e outros
  - Parque fabril de +60 mil m<sup>2</sup>
  - Recuperação judicial encerrada em junho/2018

## Industrial Rex

## Metal Tubos

- Atua no segmento de metalurgia produzindo materiais para diversos setores
- +60 anos de atuação no mercado
- Em recuperação judicial
  - Plano de recuperação não aprovado em assembleia
  - Ainda não foi realizado o pedido de falência

## OSELL

- Mantenedora da escola de ensino superior UNISA (Universidade Santo Amaro)
- Atualmente a escola possui 3 campi na cidade de São Paulo com +24 mil alunos
- Companhia em operação

# Overview das empresas pertencentes à carteira do Fundo Itália (cont.)

VILA RICA

## Petrosul

- Atua no segmento de distribuição de combustível
- Possui bases de distribuição e escritórios de vendas em São Paulo e Goiás
- Companhia em operação

## Stancorp

- Atua no segmento de incorporação imobiliária principalmente no estado de Tocantins
- Companhia em operação

## Teixeira e Holzmann

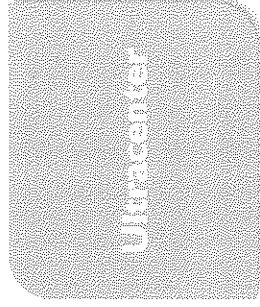
- Especializada na construção de loteamentos e condomínios horizontais no estado do Paraná
- Companhia em operação

## TWMV

- Detém participação no Instituto Mantenedor de Ensino Superior da Bahia – IMES que por sua vez detém participação na Faculdade de Tecnologia e Ciências – FTC em Salvador/BA
- Em Recuperação Judicial

# Overview das empresas pertencentes à carteira do Fundo Itália (cont.)

VILLA RICA



- Empresa de *contact center* e recuperação de crédito
- Sediada em Barueri
- Atua em âmbito nacional e internacional
- Companhia em operação



# Acumuladores Ajax

VILA RICA

Títulos  
devidos  
pelo Fundo  
Itália

Título

CCB  
n. 14951/12  
n. 14952/12

Valor da  
emissão

R\$12,0 mm  
R\$10,7 mm

Data da  
emissão

30/04/2012

Data do  
vencimento

15/02/2016

Taxa

150% do  
CDI

Status do  
crédito

- Saldo devedor atual: R\$94.112.508<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$94.112.508 (34 parcelas)<sup>1</sup>
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em nov/2013
  - Em AGC realizada em ago/2015 o Plano de Recuperação Judicial foi rejeitado e foi dado prosseguimento na falência da companhia
  - Em nov/15 foi protocolada ação indenizatória referente a suposta fraude nos laudos para constituição da alienação fiduciária do imóvel dado em garantia
  - Após a falência, o juiz deu prosseguimento na venda de bens da companhia para arrecadar recursos para pagamento dos credores
  - Não foi possível encontrar bens disponíveis para penhora judicial
  - Em jul/2018, vista dos autos ao MP

Garantias

Garantias originais

- Cessão fiduciária de duplicata e saldo de conta bancária de titularidade da Acumuladores Ajax
- Cessão fiduciária de aplicações financeiras
- Alienação fiduciária de bem imóvel em Aurilândia/GO
  - Valor: R\$309 mil<sup>2</sup>
- Aval do Sr. Nasser Farache

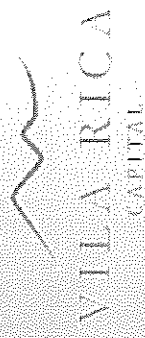
Garantias adicionais obtidas pela Vila Rica

- Penhora judicial das quotas do Sr. Nasser Farache em uma série de empresas

VILA RICA

**Seção II**

**Detalhamento dos títulos do Fundo  
Itália**



## Títulos detidos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 12469/11	R\$2,5 mm	08/02/2012	14/08/2014	CDI + 4,53% a.a.

## Status do crédito

- **Saldo devedor atual:** R\$9.778.876'
- **Valor vencido:** R\$9.778.876 (24 parcelas)'
- **Status atual:**
  - Ação de Execução protocolada em dez/2013
  - Em jun/2015, o Fundo penhorou os imóveis em Araxá/MG
  - Em jun/2016, reiteramos o pedido de leilão judicial, bem como a intimação dos executados
  - Em ago/2016, foi publicado despacho determinando a expedição de carta precatória para a avaliação dos imóveis
  - Em mar/2017 foi publicado despacho para expedição de carta precatória para avaliação dos imóveis
  - Em mar/2018, a devedora informou que não possui bens passíveis de penhora
  - Em mai/2018, foi juntada a carta precatória que avaliou em R\$4,8 milhões os imóveis em garantia
  - Em jun/2018, o Fundo apresentou manifestação discordando da avaliação do oficial de justiça, e requereu que se adote o valor de R\$3,8 milhões, indicado no laudo elaborado pela Colliers International. Aguarda-se apreciação do pedido pelo juízo
  - Juízo proferiu uma sentença diminuindo o saldo da dívida em R\$700 mil, fundo irá recorrer

## Garantias

- **Alienação fiduciária de 4 áreas em um loteamento industrial em Araxá/MG**
  - Valor: R\$1,5 milhão²
- **Aplicação financeira (CDB BVA)**
- **Avais do Sr. Iristleuton Bertolini, Regiane Balhs e Marcos Possa**

Títulos detidos pelo Fundo Itália	Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
	CCB n. 5298/09	R\$5,2 mm	29/09/2009	30/09/2013	CDI + 12,6% a.a.

- Saldo devedor atual: R\$12.167.490'
- Valor vencido: R\$12.167.490 (13 parcelas)'
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em jan/2014
  - Em jun/2015 o Fundo requereu a penhora de renda da Cachoeira Metais e 50% do imóvel localizado em Bauru de propriedade do avalista. O pedido foi aceito pelo juiz
  - Recebemos certidão do cartório indicando a matrícula do imóvel penhorado com a prenotação feita pela ARISP
  - Em mai/18, juntada intimação de leilão de imóvel penhorado
  - Em jun/2018, foi proferido o despacho intimando o executado a se manifestar quanto a pretensão do Fundo quanto a utilização de prova emprestada de outro processo para avaliação
  - O Ajax apresentou petição requerendo o cancelamento das construções sobre os imóveis e das alienações, uma vez que foram arrecadados na falência da AJAX
  - Em ago/2018, uma das garantias teve pedido de penhora registrado para o Safra, sendo arrematado em leilão

### Status do crédito

- Garantias originais**
- Cessão fiduciária de título de crédito
  - Alienação fiduciária de bem imóvel em Aurilândia/GO
    - Valor: R\$2.2 milhões²
  - Aval do Sr. Nasser Farache e da Acumuladores Ajax
- Garantias adicionais obtidas pela Vila Rica**
- Penhora judicial de 50% de 3 bens imóveis localizados em Bauru/SP

### Garantias

Fonte: Evidências próprias  
Atual (1) em 3/12/2018; (2) Valor de liquidação fixada, segundo laudo de marca/2012

## Títulos detidos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 11008/11	R\$21,7 mm	29/04/2011	17/08/2015	150% do CDI

## Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$95.986.223<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$95.986.223 (35 parcelas)<sup>1</sup>
- Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento: R\$1.484.005<sup>4</sup>
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em nov/2013
  - Assembleia de credores realizada em nov/17 aprovou o plano de Recuperação Judicial para nova tentativa de alienação da UPI<sup>2</sup> do Maranhão
  - Em fev/18, disponibilizado edital para a venda da referida UPI
  - Em nov/2017, foi homologado o plano de Recuperação Judicial e seu modificativo

## Garantias originais

- Imóveis da Brascopper em São Luís/MA e Ribeirão Preto/SP
  - Valor do laudo: R\$20,3 milhões<sup>3</sup>
- Cessão fiduciária de CDE
- Aval da Sra. Vicência Provensio, Sr. Cleder Provensio, Sra. Tânia de Laurentis e Sr. Carlos Eduardo Laurentis

## Garantias adicionais obtidas pela Vila Rica

- Penhora de bem imóvel localizado em Guarujá/SP
- Penhora de 25% de 2 bens imóveis localizados em Guarujá/SP
- Bloqueio de 13 veículos da companhia

## Garantias

# Borges Landeiro

VILA RICA

Títulos detidos pelo Fundo Itália	Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
	CCB n. 13003/11 n. 13004/11	R\$6,2 mm R\$3,8 mm	30/09/2011	28/09/2015	CDI + 8,7% a.a.

## Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$62.535.315<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$62.535.315 (36 parcelas)<sup>1</sup>
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em nov/2013
  - Em jan/15 o juiz deferiu a penhora de 6 imóveis localizados no Mato Grosso
  - Em jan/18, juíza proferiu decisão homologando os laudos periciais
  - Recuperação Judicial: Borges Landeiro ajuizou pedido de RJ deferido em nov/17
  - Em fev/18, publicou-se edital com a lista de credores. Fundo foi listado com crédito quirografário, no valor de R\$10 milhões
  - Em mar/18, apresentamos petição de divergência ao administrador judicial para que os créditos dos Fundos sejam excluídos dos efeitos da RJ considerando que ambos os créditos possuem garantias fiduciárias, pedido acatado pelo juízo
  - Em jun/2018, foi designada as datas para os leilões: 18/07/2018 a 25/07/2018, não havendo licitantes, o segundo leilão ocorrerá em ago/2018
  - Em jul/18, concedido efeito suspensivo ao agravo interrompendo o processo de leilão, até julgamento final do recurso
  - Companhia apresentou documentos afirmando que as fazendas penhoradas foram integralizadas em outra companhia sendo assim não poderiam ser alvo de penhora, pedido acatado pelo juízo. Fundo irá recorrer da decisão

## Garantias

- ### Garantias originais
- Alienação fiduciária de 36 apartamentos em Goiânia/GO
    - Valor: R\$8,0 milhões<sup>3</sup>
  - Aval do Sr. Djair José Borges
- ### Garantias adicionais obtidas pela Vila Rica
- Penhora judicial de 5 fazendas e 1 lote rural em Mato Grosso
    - Valor: R\$139,7 milhões<sup>2</sup>

# CB Cril – Companhia Brasileira de Acrílicos

VILA RICA

## Títulos devedores pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 11416/11	R\$7,0 mm	03/05/2012	05/04/2018	CDI + 4,5% a.a.

## Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$17.074.707<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$14.707.735 (37 parcelas)<sup>1</sup>
- Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento: R\$1.164.522
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em fev/2014
  - Foi solicitado à juíza que seja determinada a penhora dos direitos que a CB Cril possui sobre o imóvel dado em alienação fiduciária. Pedido foi deferido em favor do Fundo
  - Com relação ao registro da garantia, foi apresentado manifestação ao juiz de Registros Públicos solicitando que haja averbação para nome do Fundo
  - Juiz deferiu o pedido e pediu manifestação do BVA sobre a penhora
  - Proferido despacho deferindo a penhora e avaliação dos imóveis e determinando a expedição de carta precatória para Jundiaí

## Garantias

- Alienação fiduciária de bem imóvel em Jundiaí/SP
  - Valor: R\$5,2 milhões<sup>2</sup>
- Cessão fiduciária de título de crédito
- Aval da Sra. Rosana Clemente de Oliveira e do Sr. Fernando Clemente de Oliveira

VILA RICA

# CAIG – Companhia Agroindustrial de Goiana

VILA RICA

## Títulos devedores pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 14062/12 n. 14065/12	R\$20,0 mm R\$15,7 mm	05/01/2012	13/06/2019	150% do CDI

## Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$62.556.084<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$53.374.259 (39 parcelas)<sup>1</sup>
- Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento: R\$8.011.370<sup>3</sup>
- Crédito existente em outro fundo gerido pela Vila Rica: total sob gestão – R\$125.254.264
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em ago/2016
  - Houve citação da empresa e oficial de justiça penhorou cerca de R\$40 milhões em escória de alto forno
  - Juíza autorizou a venda da escória e foi realizado leilão porém não foram apresentadas propostas
  - Foi apresentado pedido requerendo a substituição da penhora da escória, pela tentativa de penhora online dos ativos financeiros dos executados
  - Em abr/2018, tendo em vista o leilão negativo, foi apresentada petição requerendo o bloqueio online das contas dos executados
  - Em jul/2018 o pedido foi deferido, porém o resultado foi negativo
  - Em ago/2018, foi pedido a penhora de 1 apartamento no bairro Vila Nova Conceição, São Paulo/SP. Pedido ainda não apreciado pelo juízo

## Garantias

- Garantias originais
- Alienação fiduciária de imóvel (fazenda) em Goiana/PE
    - Valor: R\$58 milhões<sup>2</sup>
  - Avals de José Bernardino dos Santos, Fernando João dos Santos, Itabira Agroindustrial S/A e Cimentos do Brasil S/A
- Garantias adicionais obtidas pela Vila Rica
- 166 toneladas de escória de alto forno
    - Valor: R\$39,9 milhões

Fonte: Esboço de Penhora  
Nac: (1) Em 3/08/2018; (2) Ver de quitação forçada segundo laudo de dezembro/2011. Garantia compartilhada com outro fundo gerido pela Vila Rica; (3) R\$1.297.304 referente a parcela de restituição da S/A (100% do valor devido)



### Títulos detidos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 13961/11	R\$4,5 mm	27/12/2011	29/06/2015	CDI + 9,4% a.a.

### Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$25.972.398<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$25.972.398 (32 parcelas)<sup>1</sup>
- Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento: R\$603.424<sup>2</sup>
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em out/2013
  - Em ago/2016, foram expedidas cartas precatórias para a avaliação dos imóveis
  - Em jun/2017, foi expedida carta precatória para nomeação de avaliador dos imóveis de Canoas e Viamão
  - Em out/2017, o Fundo protocolou petição requerendo a designação de leilão do imóvel penhorado em Canoas
  - Em nov/2017, a Ikro impugnou a avaliação do imóvel de Canoas
  - Em dez/2017, por coerência com o que foi determinado sobre o imóvel de Viamão, o Fundo pediu que seja expedida nova carta precatória para nomeação de perito para avaliação do imóvel de Canoas
  - Em jan/2018, por solicitação da 2ª instância, os autos foram remetidos ao TJSP para julgamento da apelação
  - Em fev/2018, o Fundo distribuiu a carta precatória em Canoas
  - Em ago/2018, os imóveis em Viamão foram avaliados em R\$1,4 milhão

### Garantias

- Alienação fiduciária de 7 Joias do Shopping Villa Bella em Viamão/RS
  - Valor: R\$1,4 milhão (de acordo com avaliação judicial)
- Alienação fiduciária de 2 prédios de alvenaria em Canoas/RS
- Cessão fiduciária de Direitos Creditórios
- Avais do Sr. Roberto Krollkowski e Luiza Jussara Schielbein Krollkowski

## Títulos detidos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 6339/10	R\$750 mil	06/01/2010	10/06/2013	CDI + 15,4% a.a.

## Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$11.651.530<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$11.651.530 (1 parcelas)<sup>1</sup>
- Status atual:
  - Plano de RJ aprovado pela Assembleia em nov/2017
  - Banco BVA disponibilizou o extrato bancário do ativo que mostrava, diferentemente da informação fornecida pela empresa e antigos documentos apresentados, que a CCB 6339/10 não foi quitada
  - Cartas precatórias foram distribuídas na comarca de Monte Carmelo/MG
  - Foi publicada lista de credores e o crédito do FIDC Itália foi habilitado. Plano aprovado em dez/2017
  - Na ação de execução aguarda-se o julgamento do recurso de apelação interposto por ambas as partes, ambos

rejeitados em jun/2018

Em jul/2018, foi interposto recurso especial pela contraparte

– Plano de pagamento de crédito quirográfico aprovado na RJ (saldo habilitado para o fundo de R\$3,9 milhões)

- Pagamento inicial de R\$5 mil
- Deságio de 70% sobre o saldo remanescente (R\$1,2 milhão para o fundo)
- Carência de juros e principal de 9 meses, contados a partir de fev/2018
- 204 parcelas mensais (20% em 90 vezes e saldo remanescente em 114 vezes)
- Juros e correção monetária: variação da TR

- Aval do Sr. Natal Acir Rosa

## Garantias

## Títulos detidos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 14071/12	R\$20,0 mm	06/01/2012	07/01/2016	150% do CDI

## Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$73.784,052<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$73.784,052 (31 parcelas)<sup>1</sup>
- Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento: R\$3.899,970<sup>5</sup>
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em set/2014
  - Em jul/2015 o Fundo esclareceu em juízo que a RJ da Metal Tubos não interfere no processo de execução
  - Em set/2015 o Fundo apresentou petição requerendo à RFB<sup>2</sup> e à JUCESP<sup>3</sup> pesquisa de novos endereços do Grupo Brasil
  - Em out/2015 o Fundo requereu a citação do Grupo Brasil, o que ocorreu em jan/16
  - Discute-se a questão do registro da alienação fiduciária dos

bens móveis, que garante a exclusão do Fundo como credor da Recuperação Judicial. Juiz indicou que o crédito deveria ser inteiramente considerado dentro da RJ

- O recurso foi admitido e foi a julgamento pelo STJ para que o crédito detido pelo FIDC Itália seja considerado apenas parcialmente dentro do plano de RJ, dada a alienação fiduciária apresentada como garantia
- Em mai/2018, protocolada manifestação do Fundo requerendo a retificação da lista de credores, conforme decisão do STJ de que seu crédito não se sujeita aos efeitos da RJ
- Em ago/2018, a Metal Tubos se manifestou informando que está fazendo levantamento dos bens da recuperanda

## Garantias originais

- Alienação fiduciária de máquinas
  - Valor: R\$17,2 milhões<sup>4</sup>
- Cessão fiduciária de direitos creditórios
- Aval do Grupo Brasil Participações S.A. e SIFCO S.A.

## Garantias adicionais obtidas pela Vila Rica

- Penhora de 20% dos rendimentos mensais da SIFCO S.A. (decisão suspensa devido a aprovação do plano de RJ da SIFCO S.A.)

## Garantias

## Títulos devidos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 12348/11 n. 12349/11	R\$15,0 mm R\$10,0 mm	05/08/2011	06/08/2015	CDI + 4,5% a.a. 150% do CDI

- Saldo devedor atual: R\$118.519.096<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$118.519.096 (35 parcelas)<sup>1</sup>
- Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento: R\$2.838.086<sup>3</sup>
- Status atual:

- Ação de Execução protocolada em jun/2014
- Plano de Recuperação Judicial aprovado em AGC, com voto contrário do Fundo
- Em nov/2015, foi publicado acórdão dando provimento ao recurso do fundo, a fim de excluir os créditos das CCBs do plano de RJ
- Em abr/2016 o Fundo requereu a penhora dos ativos financeiros dos executados
- Em abr/2018, o Fundo requereu o bloqueio das contas bancárias e pesquisa de declarações de imposto de renda dos executados
- Em jun/2018, foi declarada encerrada a Recuperação Judicial da companhia
- Em jul/2018, os executados protocolaram petição pedindo o desbloqueio das contas
- Em jul/2018, o Fundo protocolou petição se opondo ao desbloqueio das contas e pedindo nova realização de pesquisa de declarações de imposto de renda dos executados
- Aguarda-se apreciação dos pedidos pelos juízo

## Status do crédito

### Garantias originais

- Alienação fiduciária de imóvel industrial em Braço do Trombudo/SC
  - Valor: R\$26,5 milhões<sup>2</sup>
- Avais do Sr. Vilberto Schovinder

### Garantias adicionais obtidas pela Vila Rica

- Bloqueio de contas dos executados
  - Valor: R\$16,2 mil

## Garantias

## Títulos devidos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 10701/11	R\$20,0 mm	31/03/2011	27/02/2015	CDI + 4,5% a.a.

## Status do crédito

- **Saldo devedor atual:** R\$96.484.552<sup>1</sup>
- **Valor vencido:** R\$96.484.552 (33 parcelas)<sup>1</sup>
- **Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento:** R\$2.583.927<sup>5</sup>
- Crédito existente em outro fundo gerido pela Vila Rica: total sob gestão – R\$182.994.006
- **Status atual:**
  - Ação de Execução protocolada em fev/2014
  - Foi realizada a segunda convocação para leilão dos imóveis em Votorantim, porém sem compradores
  - Juíza deferiu o pedido de penhora dos imóveis dados em alienação fiduciária
  - Em nov/17, foi apresentada petição reiterando o pedido feito anteriormente para que o cartório efetue o registro

das penhoras dos bens que foram dados em alienação fiduciária

Em mar/18, foi deferido o pedido de mandado de constatação para verificar se o imóvel pertencente ao Laércio Pereira é bem de família. Em mai/2018, pedido de penhora foi negado

Em jun/2018, foi juntado aos autos o ofício informando a penhora trabalhista do imóvel executado

Em ago/2018, um dos imóveis em Sorocaba foi penhorado para a Fazenda Pública dado débitos da Laima (pertencente ao grupo econômico da Petrosul) com a União. AF do fundo foi entendida como fraude de execução pelo juízo

## Garantias

- **Alienação fiduciária de bens imóveis em Sorocaba/SP**
  - Valor: R\$17,5 milhões<sup>3, 4</sup>
- **Alienação fiduciária de bens imóveis em Campinas/SP**
  - Valor: R\$12,3 milhões<sup>2</sup>
- **Avais de Sr. Alessandro Peres Pereira, Sr. Marise Peres Pereira e Sr. Laércio Pereira**

# Obras Sociais e Educacionais de Luz - OSEL

VILA RICA

Títulos detidos pelo Fundo Itália

Título

CCB  
n. 11909/11  
n. 11914/11

Valor da emissão

R\$15,0 mm  
R\$6,0 mm

Data da emissão

30/06/2011

Data do vencimento

27/02/2015

Taxa

150% do CDI

Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$106.181.312
  - Valor vencido: R\$106.181.312 (31 parcelas)<sup>1</sup>
  - Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento: R\$4.286.089<sup>2</sup>
  - Crédito existente em outro fundo gerido pela Vila Rica: total sob gestão – R\$136.001.155
  - Status atual:
    - Ação de Execução protocolada em nov/2013
    - Em nov/2016, foi pedida a penhora de contas/ativos financeiros dos executados e 15% do faturamento mensal
    - Em mar/2017, foi expedido o termo de penhora dos imóveis
    - Em set/2017, foi publicada decisão determinando (i) a expedição de ofício para reserva de valores nos autos da
- execução movida por outro fundo; (ii) penhora de contas/ativos financeiros dos executados e (iii) que se aguarde o resultado da tentativa da penhora de contas para a apreciação do pedido de penhora do faturamento da OSEL
- Em mai/2018, foi protocolada petição dos Fundos, requerendo (i) conversão em penhora dos ativos bloqueados das contas do avalista e da OSEL; (ii) penhora de 15% do faturamento da OSEL; (iii) pesquisa de declarações de imposto de renda dos executados, referente aos últimos 5 anos; e (iv) averbação da penhora dos imóveis alienados em garantia às CCBs executadas
  - Aguarda-se apreciação dos pedidos pelo juízo

Garantias

- Garantias originais
- Alienação fiduciária de bens imóveis
    - Valor: R\$69,0 milhões<sup>2</sup>
  - Avais do Sr. Milton Soldani Afonso e Sra. Arlete Afonso
- Garantias adicionais obtidas pela Vila Rica
- Bloqueio de contas do avalista e da OSEL
    - Valor: R\$92,9 mil

## Títulos devidos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 11761/11	R\$10,0 mm	30/11/2011	27/11/2015	CDI + 4,5% a.a.

## Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$47.818.222<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$47.818.222 (36 parcelas)<sup>1</sup>
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em nov/2013
  - T&H indicou bens a penhora e o Fundo concordou
  - Juiz solicitou matrículas atualizadas dos imóveis indicados
  - Foram feitos pedidos de penhora de 15 imóveis e foram expedidos os respectivos termos
  - A execução encontra-se suspensa por determinação judicial até que seja julgado o conflito de competência entre São Paulo e Londrina

## Garantias

- Alienação fiduciária de terreno localizado em Londrina/PR
  - Valor: R\$11,7 milhões<sup>2</sup>
- Penhora judicial de 15 matrículas do empreendimento Golden Park Residence em Londrina/PR
  - Valor: R\$2,7 milhões<sup>2</sup>
- Cessão fiduciária de direitos creditórios oriundos de instrumento particular de compra e venda de apartamento em Londrina/PR
- Aval do Sr. Marcos Holzmann e Sra. Ivana Holzmann

## Títulos devedos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 10978/11	R\$23,1 mm	29/04/2011	28/09/2015	CDI + 4,5% a.a.

## Status do crédito

- Saldo devedor atual: R\$43.155.628<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$43.155.628<sup>1</sup>
- Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento: R\$12.784.356<sup>5</sup>
- Status atual:
  - Foi apresentada proposta de repactuação do fluxo de pagamentos
  - Devido ao atraso nas tratativas, será ajuizada ação de execução contra a Stancorp
  - Ação de Execução protocolada em 14/08/2018
  - Em ago/2018, a Companhia apresentou petição indicando bens à penhora no valor de R\$63 milhões

## Garantias

- | Garantias originais  | Garantias adicionais obtidas pela Vila Rica   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Alienação fiduciária de bens em Porto Nacional/TO</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Valor: R\$10,0 milhões<sup>2</sup></li> </ul> </li> <li>• <u>Avais de Sr. Luis Feije Grava do Val e Sr. Fernando Iberê Nascimento Júnior</u></li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Alienação fiduciária de fazenda em Gurupi/TO</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Valor: R\$33,8 milhões<sup>3</sup></li> </ul> </li> <li>• <u>Alienação fiduciária de bens imóveis em Palmas/TO</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Valor: R\$19,5 milhões<sup>4</sup></li> </ul> </li> </ul> |

Perfil: Esboço de perfil  
 Nota: (1) Em 31/08/2018; (2) Valor de venda forçada do imóvel de acordo com base de avaliação de junho/2016; (3) Valor de venda forçada do imóvel de acordo com base de avaliação de junho/2016; (4) Valor de venda forçada do imóvel de acordo com base de avaliação de setembro/2015; (5) R\$2.583.841 referente a parcela de resgate do BVA (100% do valor devido)



## Títulos devedos pelo Fundo Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 11143/11	R\$10,0 mm	10/11/2011	10/11/2014	CDI + 10,0% a.a.

• **Saldo devedor atual:** R\$34.935.671<sup>1</sup>

• **Valor vencido:** R\$34.935.671 (26 parcelas)<sup>1</sup>

• **Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento:** R\$491.318<sup>2</sup>

• **Status atual:**

- Em jul/2014, a Ultracenter solicitou ao Banco Central que seja apurada a regularidade da cessão de crédito
- Em nov/2014, o juiz acolheu embargos da Ultracenter
- Em fev/2015, os executados foram intimados a responder ao recurso do Fundo
- Em nov/2017, a Ultracenter não pagou a dívida da execução provisória e apresentou impugnação
- Foi apresentada resposta à impugnação em fev/18
- Em abr/2018, foi proferida decisão que rejeitou a impugnação
- Em jun/2018, foi proferida decisão que autorizou ao Fundo penhora de 30% dos créditos oriundos dos recebíveis da executada
- Nos autos da execução, o juízo reconsiderou sua decisão e determinou a penhora de 5% do faturamento mensal da executada, já foi despachado com o juízo o pedido para recebimento do valor

## Status do crédito

## Garantias

- **Avais do Sr. Marcelo Bizozio e Sr. Luiz Renato Pazini Ferraz**

Títulos  
devidos  
pelo Fundo  
Itália

Título	Valor da emissão	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa
CCB n. 13701/11 n. 13703/11	R\$15,0 mm R\$9,6 mm	30/11/2011	25/11/2015	CDI + 6,2% a.a.

## Status do crédito

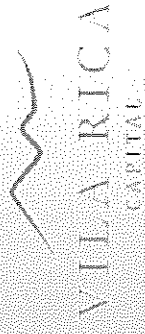
- Saldo devedor atual: R\$114.385.062<sup>1</sup>
- Valor vencido: R\$114.385.062 (39 parcelas)<sup>1</sup>
- Valor já recuperado pela Vila Rica até o momento: R\$1.788.731<sup>2</sup>
- Crédito existente em outro fundo gerido pela Vila Rica: total sob gestão – R\$182.220.917
- Status atual:
  - Ação de Execução protocolada em nov/2013
  - Em nov/2016, foi requerida a penhora de (i) 8 imóveis dos devedores; (ii) crédito da TWMV decorrente de contrato de locação de imóvel celebrado com o IMES; e (iii) contas/ativos financeiros dos devedores
  - Em mai/2017, foi publicada decisão suspendendo os embargos da TWMV para serem julgados em conjunto com a ação revisional protocolada pelos mesmos
  - Em mar/2018, o Fundo protocolou petição reiterando os pedidos de penhora (imóveis, créditos e ativos financeiros)
  - Em jul/2018, foi proferida decisão determinando a suspensão da ação até o julgamento dos embargos
  - Aguarda-se a apreciação dos recursos pelo juízo

## Garantias

- Alienação fiduciária de bem imóvel em Salvador/BA
  - Valor: R\$36,0 milhões<sup>2</sup>
- Avais do Sr. Gervasio Oliveira, Sra. Milena Lima de Oliveira e Sra. Vanessa Lima de Oliveira

**Seção III**

**Valores recebidos no mês**



# Valores recebidos no mês

VILA RICA

Legião da Boa  
Vontade  
(LBBV)

- Valor recebido: R\$639.979,07

VILA RICA

# Informações para contato

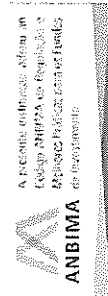
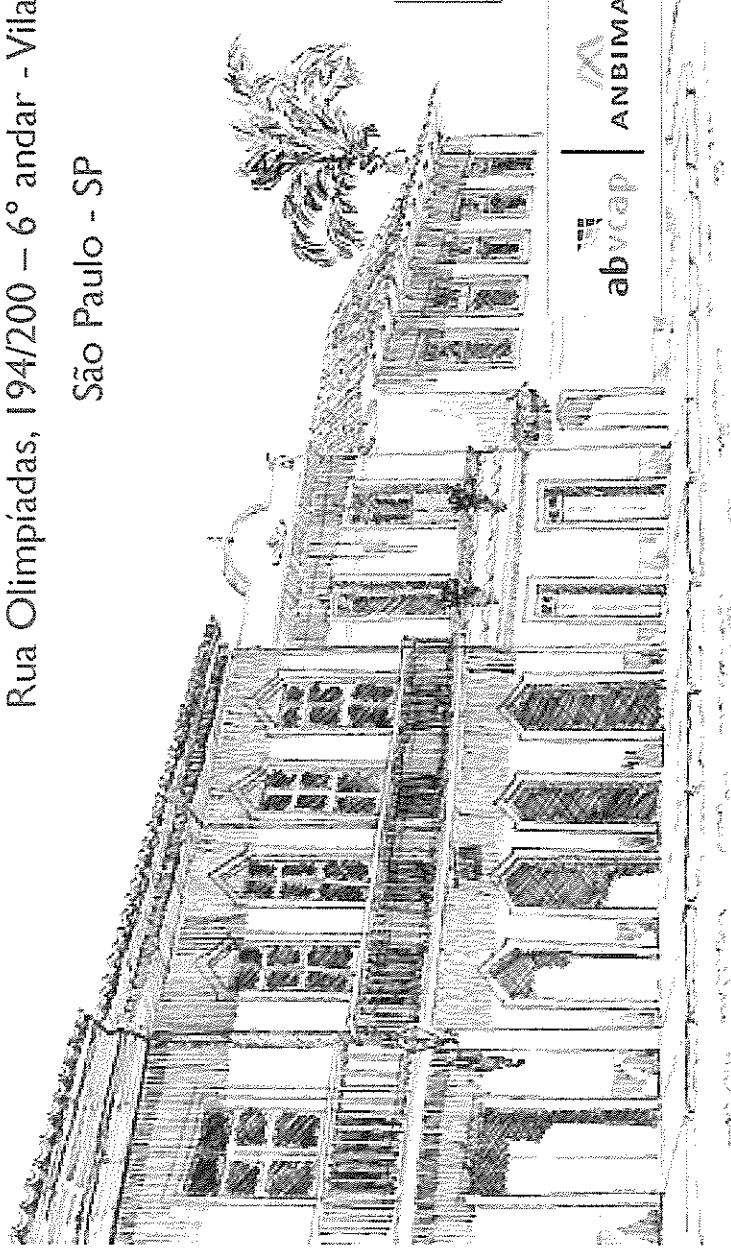
VILA RICA



[ri@vilaricapital.com.br](mailto:ri@vilaricapital.com.br)

Telefone (11) 2344-4853

Rua Olimpíadas, 194/200 – 6° andar - Vila Olímpia  
São Paulo - SP

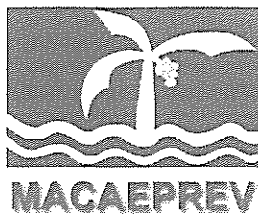


Fundo de Acorde com o Código da ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhorias Práticas para os Fundos de Investimento em Participações e Fundos de Investimento em Empresas Emergentes.

CONFIDENCIAL

VILA RICA

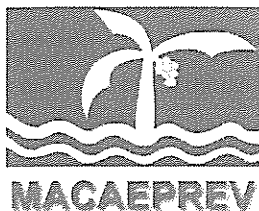




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Conselho Previdenciário

**ATA Nº 035/2018 de 18/09/2018** – Ata de Reunião do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, 293, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, do dia 18 de setembro de dois mil e dezoito, estando presentes os membros do Conselho Previdenciário: **Junir de Miranda Gomes, Surama Roberto Soutinho de Oliveira, Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira, Flavio Mancebo de Azevedo, Alexander Ferreira Gonçalves**, e do Comitê de Investimentos: **o administrador do Fundo Previdenciário do Macaeprev, Augusto Rômulo Fauaz de Andrade, José Eduardo da Silva Guinâncio, Alfredo Tanos Filho, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes** que se reuniram após convocação extraordinária, às quatorze horas, na agência da Caixa Econômica Federal, ag. 0184, Macaé, para em conjunto, participarem da palestra do Sr. Vinícius Borini. Aberta a reunião foram justificadas as ausências dos membros do Conselho Previdenciário Sr. **Rui de Vasconcellos**, que se encontra acidentado e do Sr. Presidente do Instituto, Dr. **Rodolfo Tanus** por ter assumido compromissos institucionais com o Sr. Prefeito previamente. **I - Cenários Internos e Externos, Produtos de Investimentos e Montagem da Carteira:** conforme exposto abaixo: Inicialmente o palestrante, Vinícius, falou sobre o cenário interno, abordando os riscos, como: a incerteza política, em 2018, cujos tópicos foram a eleição a ser realizada em outubro, pesquisas e os indecisos. Para 2019 destacou os tópicos como base no Congresso, Governabilidade, aprovação das reformas, o ritmo dos ajustes e qualidade dos ajustes. Em seguida falou sobre a taxa de juros no Brasil, em 2018, citando a influência do câmbio, a inflação (Energia e Combustíveis) e o risco fiscal. Para 2019, no âmbito internacional, citou o fortalecimento do Dólar, a Guerra comercial entre EUA e China e o impeachment de Trump. Outro tema destacado pelo palestrante, em relação ao cenário interno, foi em relação a atividade econômica, na qual ele menciona a queda na confiança, as revisões para baixo, do Bacen em relação ao PIB e possíveis aumentos na Selic, conforme Boletim Focus. Em seguida explanou o palestrante sobre o cenário internacional, citando que o comportamento da inflação, reforça a estratégia de que o FED pode manter sua política de ajuste gradual dos juros, sem colocar em risco a estabilidade de preços. Falou que o Beige Book do FED, mostrou que a economia continuou a crescer de forma moderada. Os empresários seguem otimistas com o cenário econômico, apesar das condições apertadas do mercado de trabalho e da guerra comercial, com seus principais parceiros comerciais. Falou que na zona do euro, a atividade econômica continua estável em agosto, graças ao setor de serviços. Já na China ele citou a desaceleração generalizada da atividade econômica em agosto. Para finalizar apresentou um gráfico, que mostra os emergentes (Argentina, Turquia, Brasil, África do Sul e Rússia), sob pressão, na comparação da alta acumulada do Dólar em 2018, ante moedas de países emergentes, em que ele se baseou na fonte da Economia de 31/08/18. Falou em seguida sobre o Risco Brasil, cujo FMI, prevê piora nas previsões, para o Brasil, cuja dívida não financeira do setor público, aumentou de 78,3% do PIB, para 84% entre 2016 e 2017 e espera-se que a dívida pública, aumente ainda mais e chegue ao pico em 2023. Passou para outro item, Investimentos, apresentando inicialmente sugestões, que em vista da incerteza eleitoral, recomendou aplicar em fundos de renda fixa, curtos, como os atrelados ao DI, IRFM1 e IDKA2, no sentido de proteger mais a carteira do Instituto e ao mesmo tempo fazer caixa. Logo após destacou a duration desses 3(três) índices de referência, de acordo com o IMA – Índice de Mercado Anbima, na qual o DI, tem Duration de 1 dia ou 0,004 anos; o IRFM1 de 137 dias ou 0,544 anos e o IDKA2 de 504 dias ou 2 anos. Logo após, falou dos produtos, destacando o CAIXA FIC GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA, cujo lançamento foi em 01/11/2016, é atrelado ao IPCA, Taxa de Administração Máxima de 0,40% a.a., Cotização Aplicação/Resgate é D+0/D+0, horário limite às 16:00h.

*Junir de Miranda Gomes*  
*Surama Roberto Soutinho de Oliveira*  
*Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira*  
*Flavio Mancebo de Azevedo*  
*Alexander Ferreira Gonçalves*  
*Augusto Rômulo Fauaz de Andrade*  
*José Eduardo da Silva Guinâncio*  
*Alfredo Tanos Filho*  
*Erenildo Motta da Silva Júnior*  
*Isabella Felix Viana*  
*Maria Auxiliadora de Moura Ferreira*  
*Patric Alves de Vasconcellos*  
*Rose Mary Gomes*  
*Rui de Vasconcellos*  
*Rodolfo Tanus*  
*Vinícius Borini*  
*Junir de Miranda Gomes*  
*Surama Roberto Soutinho de Oliveira*  
*Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira*  
*Flavio Mancebo de Azevedo*  
*Alexander Ferreira Gonçalves*  
*Augusto Rômulo Fauaz de Andrade*  
*José Eduardo da Silva Guinâncio*  
*Alfredo Tanos Filho*  
*Erenildo Motta da Silva Júnior*  
*Isabella Felix Viana*  
*Maria Auxiliadora de Moura Ferreira*  
*Patric Alves de Vasconcellos*  
*Rose Mary Gomes*  
*Rui de Vasconcellos*  
*Rodolfo Tanus*  
*Vinícius Borini*



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Conselho Previdenciário**

aplicação mínima de R\$ 1.000,00, Enquadramento Resolução 3922/10, através do Artigo 7º Inciso IV e limite de aplicação de até 20% do PL do RPPS. Enfatizou que esse fundo tem exposição nos seguintes benchmarks: IMA-B, IMA-B5, IMAB5+, IRFM, IRFM1, IRFM1+ e CDI. Esse produto tem a expertise do Gestor da Caixa na análise do cenário econômico; sua carteira é composta de 100% de Títulos Públicos Federais e traz dinamismo a carteira do RPPS, pois contará com uma gestão profissional, para realizar o rebalanceamento da carteira. Após isso versou sobre o fundo de renda variável CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, que apresenta duas variáveis: Bolsa Americana e Variação do Dólar Americano, fuga do Risco Brasil e amplia a diversificação da carteira. Falou que esse fundo tem Taxa de Administração de 0,70% a.a., aplicação inicial de R\$ 10.000,00, aplicações adicionais de R\$ 500,00, Resgate mínimo de R\$ 500,00 e saldo mínimo de R\$ 5.000,00. É classificado pela ANBIMA como Ações Livre, a data de início foi em 24/06/13, resgate (conv./créd) em D1/D4 e a cota utilizada é a do fechamento. Comparou o retorno desse fundo com o Dólar, na qual no período de 31/08/2016 até 31/08/2018, o fundo teve retorno de +70,68%, enquanto o Dólar teve +27,14% e no período de 26/06/2013 até 31/08/2018, o fundo teve retorno de +205,99%, enquanto o Dólar teve +86,40%. Em relação aos riscos desse fundo, destacou verbalmente o risco Cambial apenas. Para finalizar a reunião, o Palestrante apresentou a Carteira Sugerida, da seguinte maneira: CDI 12%, Ibovespa 1,00%, IDKA IPCA 2 anos 13,00%, Ima Geral 4,00%, IMAB 5,00%, IMAB5 5,00%, IRFM 10,00%, IRFM1 23,00%, IRFM1+ 7,00%, IPCA +6% 15,00% e Global BDRX 5,00%. **II – Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, tendo a ata sido lida e assinada por todos os membros presentes.

Membros:

**Conselho Previdenciário**

**Junir de Miranda Gomes**

**Surama Roberto Soutinho de Oliveira**

**Alexander Ferreira Gonçalves**

**Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira**

**Flávio Mancebo de Azevedo**

**Comitê de Investimentos**

**Alfredo Tanos Filho**

**Erenildo Motta da Silva Júnior**

**José Eduardo da Silva Guinâncio**

**Patric Alves de Vasconcellos**

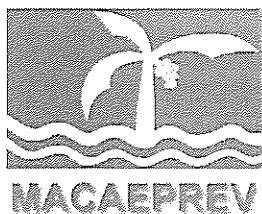
**Augusto Rômulo Fauaz de Andrade**

**Isabella Félix Viana**

**Maria Auxiliadora de Moura Ferreira**

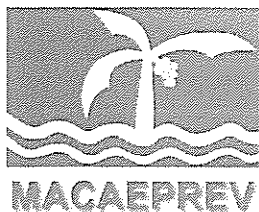
**Rose Mary Gomes**





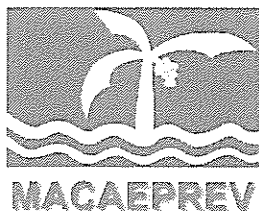
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

1 **ATA Nº 36/2018 de 27/09/2018 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS** – Ata de Reunião Ordinária do  
2 Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé inscrito no CNPJ  
3 sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e  
4 três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, às dezesseis horas do dia vinte e sete de setembro de dois mil e  
5 dezoito, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho, Augusto**  
6 **Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo**  
7 **da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patríc Alves de Vasconcellos e Rose**  
8 **Mary Gomes** instituídos através da portaria de nomeação nº 208/2016. Iniciada a reunião, os  
9 membros trataram acerca dos seguintes assuntos: I – **CARTEIRA DO MACAEPREV DE AGOSTO**  
10 **DE 2018:** A Carteira do Macaeprev, em agosto, apresentou um resultado negativo da sua **média**  
11 **ponderada total**, ficando em -0,11%, devido principalmente ao cenário de incerteza eleitoral. Com  
12 isso ficou -27,50% da meta atuarial de agosto, visto que a meta foi de +0,40%. Com isso a média  
13 ponderada no acumulado dos 8 (oito) meses de 2018 ficou em +4,37%, enquanto a meta atuarial,  
14 para o mesmo período ficou em +6,96%. Isso fez com que a carteira de investimentos do Instituto no  
15 período de janeiro a agosto, atingisse 62,76% da meta. Somente os fundos de renda fixa  
16 conservadores, atrelados ao DI e IRFM1 e os fundos com carência CEF 2018I, CEF 2020I, CEF  
17 2022I e BB PREVID.RF TP XII FI, conseguiram atingir ou superar a meta atuarial de agosto. Em  
18 relação à **inflação de agosto**, o IPCA-IBGE apresentou uma deflação de -0,09%. A taxa é a menor  
19 para um mês de agosto em 20 anos. No **acumulado em 12 (doze) meses**, a inflação oficial do país  
20 recuou para 4,19%. Segundo o IBGE, há um problema de demanda no mercado interno e as famílias  
21 ainda estão endividadas, o desemprego se mantém alto, há um grande número de desalentados.  
22 Então, há receio de gastar. O melhor desempenho no mês, ficou com o fundo de renda fixa, com  
23 carência, CAIXA FI BRASIL 2020 I TP RF, que teve uma rentabilidade de +0,72%. O segundo melhor  
24 desempenho do mês foi o fundo de renda fixa, com carência, CAIXA FI BRASIL 2022 I TP RF, com  
25 uma rentabilidade de +0,71%. O pior desempenho da carteira em agosto foi o FIDC  
26 MULTISSETORIAL ITÁLIA, com rentabilidade negativa de - 24,63%. Em relação aos fundos de renda  
27 fixa, atrelados ao IRFM1, como o CAIXA IRFM1 TP RF e o BB PREVID. RF IRFM1 TP,  
28 apresentaram rentabilidades positivas, respectivas em agosto de: +0,41% e +0,40%, portanto  
29 atingiram e superaram a meta atuarial no mês que ficou em +0,40%. Em relação aos fundos, que  
30 tem como benchmark o DI, como o BB PREVID. RF PERFIL e BB PREVID. RF FLUXO,  
31 apresentaram rentabilidades positivas, em agosto, respectivamente de: +0,55% e +0,47%. Ambos  
32 superaram a meta atuarial de agosto, que ficou em +0,40%. Em relação ao BRADESCO IMA  
33 GERAL, fundo de renda fixa, de médio risco, apresentou uma rentabilidade negativa, em agosto de -  
34 0,35%, ficando abaixo da meta atuarial. Em relação aos fundos de renda fixa, tanto da CEF, como o  
35 do BB, atrelados ao IMA-B5, apresentaram uma rentabilidade média, negativa, em agosto de -0,26%,



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

36 abaixo da meta atuarial. Já os fundos de renda fixa, de médio risco, atrelados ao IRFM, tanto o do  
37 Banco do Brasil, (BB PREVID. RFM) como o do ITAÚ (ITAÚ PRÉFIXADO), ficaram abaixo da meta  
38 atuarial, em agosto, apresentando as rentabilidades negativas, respectivas de: -0,96% e -0,97%. Já o  
39 fundo de médio risco, atrelado ao IRFM1+, CAIXA FI BRASIL IRFM1+ TP RF, apresentou uma  
40 rentabilidade negativa no mês de agosto, fechando em -1,65%, abaixo da meta atuarial. Em relação  
41 ao fundo de renda fixa, de baixo risco, atrelado ao IDKA2A, o fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A  
42 TP RF LP, apresentou uma rentabilidade em agosto, de +0,01%. Já o fundo BB PREVID. IDKA2,  
43 apresentou rentabilidade negativa em agosto de -0,08%. Em relação aos fundos de renda fixa com  
44 carência, marcação na curva, da CEF, com vencimentos em 2018, 2020 e 2022, e BB PREVID.RF  
45 TP XII FI, com vencimento em 2018, todos eles superaram a **meta atuarial** no mês, apresentando  
46 uma rentabilidade respectiva de: +0,46%, +0,72%, +0,71% e +0,61%. Portanto todos superaram a  
47 meta atuarial de agosto, que fechou em +0,40%. Informo que os fundos CEF 2018le BB Previd. XII,  
48 terminaram em 16 de agosto de 2018. Já os fundos de renda fixa, com carência, marcação à  
49 mercado da CEF, com vencimento em 2018 e 2020, o CAIXA FI BRASIL 2018II, CAIXA FI BRASIL  
50 2020IV e CAIXA FI BRASIL 2024 IV, apresentaram rentabilidades respectivas de: +0,35%, +0,16% e  
51 -0,60%, portanto todos ficaram, em agosto, abaixo da meta atuarial de +0,40%. O Caixa 2018 II,  
52 encerrou-se em 16 de agosto de 2018. Com relação ao **FIDC Multisetorial Itália**, apresentou assim  
53 como no mês anterior, rentabilidade negativa, em agosto de 2018, fechando em -24,63%. Já foram  
54 resgatados do FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA, até 31 de agosto de 2018, o montante total de R\$  
55 7.513.545,86), cerca de 75,14%, do valor principal investido (R\$ 10.000.000,00). O saldo em 31 de  
56 agosto de 2018 é de R\$ 193.799,66 (cento e noventa e três mil, setecentos e noventa e nove reais e  
57 sessenta e seis centavos). Esse saldo representa apenas +0,01%, do total da carteira do Macaeprev.  
58 O Patrimônio Líquido do FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA, em 31 de agosto de 2018 é de R\$  
59 5.317.631,05 (cinco milhões, trezentos e dezessete mil, seiscentos e trinta e um reais e cinco  
60 centavos). Além disso, em relação ao rendimento, foi negativo em agosto de R\$ -56.097,52  
61 (cinquenta e seis mil, noventa e sete reais e cinquenta e dois centavos). Em relação **ao resultado,**  
62 **dos rendimentos no mês de agosto de 2018**, da carteira de investimentos do Macaeprev, foi  
63 negativo em R\$ - 1.045.217,78 (um milhão, quarenta e cinco mil, duzentos e dezessete reais e  
64 setenta e oito centavos), com o cupom de juros. O **rendimento acumulado** nos oito primeiros meses  
65 de 2018 é de R\$ 142.016.582,96 (cento e quarenta e dois milhões, dezesseis mil, quinhentos e  
66 oitenta e dois reais e noventa e seis centavos). Em relação a classificação, referente a rentabilidade  
67 média acumulada dos últimos 12 (doze) meses (setembro de 2017 à agosto de 2018), por  
68 benchmark, dos fundos de renda fixa e variável da carteira do Macaeprev, sem carência, ficou assim,  
69 conforme demonstrado a seguir: 1º IDKA 2A com +7,39%, 2º IRFM1 com +6,67%, 3º IMAB5 com  
70 +6,43%, 4º DI com +6,28 %, 5º IMA GERAL com +5,89%, 6º IRFM com +5,65%, 7º IRFM1+ com +



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

71 5,11%, 8º IBOVESPA ATIVO com +4,68 %, 9º IMA-B com +4,29 %. Em relação à **composição da**  
72 **carteira por classificação de risco**, ficou assim no mês de agosto de 2018: Baixo Risco 65,44%,  
73 Médio Risco 28,44% e 6,12% de alto risco. Com relação à alocação de recursos por Instituições  
74 Financeiras em agosto/18, a carteira do Macaeprev ficou composta da seguinte maneira: Caixa  
75 Econômica Federal, com R\$ 1.321.542.539,81 (52,28%), Banco do Brasil, com R\$ 1.065.503.484,62  
76 (42,15%), Itaú, com R\$ 45.996.277,24 (1,82%), Bradesco com R\$ 94.407.910,71 (3,74%) e BRL  
77 TRUST DTVM, com R\$ 193.799,66 (0,01%). Com isso os recursos alocados em Bancos Oficiais  
78 Públicos são de: R\$ 2.387.046.024,43 (94,43%) e Instituições Privadas de R\$ 140.597.987,61  
79 (5,57%). Com relação à alocação de recursos por índices de referência, em agosto de 2018, ficou da  
80 seguinte maneira: Marcação na curva e a mercado com carência, com vértice do BB, CEF e FIDC:  
81 R\$ 371.824.634,52 (14,71%) e sem carência, R\$ 2.155.819.377,52 (85,29%), distribuído da seguinte  
82 forma: IRFM1: R\$ 593.052.223,99 (23,46%), IMA-B: R\$ 136.436.435,58 (5,40%), IRF-M: R\$  
83 124.688.042,30(4,93%), IMA GERAL: R\$ 94.407.910,71 (3,74%), DI: R\$ 460.765.032,38 (18,23%),  
84 IMA-B5: R\$ 178.730.407,55 (7,07%), IDKA2A: R\$ 369.355.556,02 (14,61%), IRFM1+:R\$  
85 180.475.142,79 (7,14%) e IBOVESPA ATIVO: R\$ 17.908.626,20 (0,71%). O **Patrimônio Líquido** do  
86 Macaeprev, em 31 de agosto de 2018 estava em R\$ 2.527.644.012,04 (dois bilhões, quinhentos e  
87 vinte e sete milhões, seiscentos e quarenta e quatro mil, doze reais e quatro centavos). II –  
88 **CERTIFICADO DE REGULARIDADE PREVIDENCIÁRIA - CRP** – Fica registrado que o Macaeprev  
89 conseguiu renovar seu CRP pela 11ª (décima primeira) vez consecutiva na gestão do presidente  
90 Rodolfo Tanus Madeira, confirmando assim, a boa gestão. III – **SALDO DISPONÍVEL**: Considerando  
91 a sobra dos repasses das contribuições previdenciárias do mês de setembro, foi aplicado o montante  
92 de R\$ 1.692.000,00 na conta 59350-8, cumprindo o duodécimo da taxa de administração e o  
93 montante de R\$ 1.8000.000.00 aplicado no BB Previdenciário Ima B5. IV - **PRÓXIMA REUNIÃO**:  
94 Ficou designada próxima reunião para o dia quatro de outubro de dois mil e dezoito, às dezesseis  
95 horas. V - **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezessete  
96 horas e vinte minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os membros presentes.

Alfredo Tanos Filho


  
Erenildo Motta da Silva Júnior


  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Patric Alves de Vasconcelos

  
Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

  
Isabella Felix Viana

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Rose Mary Gomes

