



Comitê de Investimentos
Ata nº 45

Em 04/04/2016, às 11h00 horas, na sede do IPRESB, deu-se início à 45ª Reunião do Comitê de Investimentos do IPRESB; presentes:

Membros:

Fernando Tadeu Valente
Igor Jefferson Lima Clemente
Humberto Foltran Fernandes
Midori Matsuo Kitamura
Marcelo Lopes dos Santos

Convidado:

Dr. Weber Seragini

Pauta para a reunião: a) Credenciamento e Investimento no FIDC BMC Hyundai; b) Reportes dos Fundos investidos;

- a) Credenciamento e Investimento no FIDC BMC Hyundai, situação da atividade econômica e posição da carteira.

Seguindo com a posição lançada na última reunião, o Presidente lembrou que este cenário de juros e inflação elevados favorecem a implementação integral da Política de Investimentos e, em especial, a necessidade de busca por novos FIDCs.

Visando modificar o perfil dos gestores em busca de gerar alfa para a carteira, passamos a buscar gestores mais especializados e com expertise testadas e ótima monitoramento de risco.

Contatamos FIDCs com perfil de boa reputação de *Know how* nas áreas em que atuam, com atividades já implementadas e captação aberta.

Verificamos a existência de inúmeras FIDC's no mercado, mas poucos que ultrapassam os filtros de garantias, credibilidade dos gestores e solidez dos papéis, para além da simples análise de variação mensal da cota. Analisamos, por exemplo, a Gestora e o FIDC Quatá, mas que não atenderam, por ora, nossos filtros técnicos.

A classe de cotas também é fundamental, pois o foco neste momento é a aquisição de cotas sênior. O percentual de subordinação é outro aspecto fundamental para a análise.

Localizamos um Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios com captação aberta da Gestora já credenciada, A5 Investimentos.

O ideal de nosso portfólio, com amparo na política, é uma exposição nominal de aproximadamente R\$ 114.562.246,43 em fundos de investimentos de direitos creditórios, sendo que R\$ 38.397.954,25, está comprometido com o Incentivo II e o GBX Prime.

Da busca e análise de FIDCs verificamos que o Fundo de Investimento em Direitos Creditórios – BMC Hyundai, gerido pela TRX Asset, têm evidenciado a perspectiva de rentabilidade condizente com a Política de Investimentos em razão do objetivo de adquirir direitos creditórios com lastro em recebíveis da Empresa BMC Hyundai, que atua na fabricação e venda de máquinas pesadas no Brasil da empresa coreana Hyundai.



Outroassim, o Fundo se caracteriza pelo perfil de garantias exigidas: garantia real mínima de 120%, aval pessoal dos sócios no patamar de 40%, criação de conta vinculada para os valores e comitê de crédito independente do comitê de crédito da própria investida.

O Presidente de acordo com a Política de Investimentos e linha de atuação vigentes, sugeri um aporte inicial de R\$ 7.000.000,00, pelo período de três anos e meio. O valor deve ser usado para testarmos a tese do gestor e a medida que acharmos espaço para aumentar a exposição faremos, até o limite indicado, sempre respeitando ainda todos os limites da política e da resolução Bacen vigente.

Propositura: Passou o Presidente a propor investimento inicial no fundo da gestora A5 Investimentos e seu respectivo credenciamento, com visita já realizada pelos membros deste comitê em companhia do Superintendente do IPRESB, no importe de R\$ 7.000.000,00.

A membro do Comitê Midori, apresentou suas reservas em relação a investimentos em Fundo monocedente.

O comitê aprovou por unanimidade o investimento.

b) Reportes dos Fundos Investidos.

O Presidente comunicou que no dia 06/04/2016 haverá Assembleia do Fundo Capitania e decorrência da cisão parcial para um Fundo de Pensão, que aumentará nossa participação no Patrimônio Líquido do Fundo, sem que ocorra desenquadramento.

Em decorrência da liquidação do Fundo Itaú Kinea II Real Estate DI, foram depositados R\$ 541.842,92 na conta do Itaú.

O Presidente sugere que este saldo seja aplicado no Fundo Itaú IMA B 5, Fundo do qual já investimos R\$ 50.000.000,00 no mês passado.

O comitê aprovou por unanimidade o investimento.

Sem mais temas na pauta, foi encerrada a reunião às 12h00. Assinam abaixo os membros presentes:

Membros:

Fernando Tadeu Valente

Igor Jefferson Lima Clemente

Humberto Foltran Fernandes

Midori Matsuo Kitamura

Marcelo Lopes dos Santos

Convidado:

Dr. Weber Seragini