

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária nº 63

Em 25/08/2017, na sala de reunião do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri, deu-se início a sexta Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos do Ipresb, composto por:

Membros:

Eliezer Antonio da Silva - presente
Fernando Tadeu Valente - presente
Francisco A. A. Gonçalves Jr. - presente
Humberto Foltran Fernandes - ausente
Marcelo Lopes dos Santos - presente

Convidados: Tatu Okamoto
Weber Seragini

Pauta da Reunião: 1) Calendário de Reuniões Ordinárias.

2) Posicionamento ref. Fundo de Investimento – Incentivo II FIDC MULTISSETORIAL, CNPJ 13.344.834/0001-66.

3) Assembleias de Fundos.

4) Posicionamento de Carteira – 1º Semestre/2017

Iniciando as atividades sr. Francisco agradece a presença de todos e explana sobre as ações desta Diretoria de Finanças; registra que está fazendo todos as alterações cadastrais junto aos fundos de investimentos, revisitando todos os aspectos formais dos processos de credenciamento e de investimentos.

1 - Informa a necessidade de deixarmos marcadas as reuniões ordinárias, no mínimo até o fim do exercício para fins de programação e transparência; e que o lapso temporal transcorrido desde a última reunião, extraordinária dia 11/07/2017 e hoje a ordinária, apesar de termos marcada para 25/07/2017, não ocorrendo por conflito de agenda. Por decisão estipulou-se que as reuniões ordinárias, para o ano, sejam em 27/09, 25/10, 29/11.

2 - Sr. Francisco informa que o Ipresb como cotista tão logo recebeu o extrato da aplicação do Fundo de Investimento – Incentivo II FIDC MULTISSETORIAL, de junho/2017 observando valor a menor em torno de 70% ao mês anterior protocolou o Ofício nº 184/2017 em 14/07/2017 junto a Administrador e Gestora do respectivo, transcrito em partes:

1- Questionamento:

1 - Recebido extrato consolidado do mês de junho/2017 do ref. fundo, indagamos o ocorrido em função conter remarcação a menor na ordem de 74% (Setenta e quatro por cento), do saldo anterior, perfazendo R\$ 11.563.036,02 em relação a maio/2017.

2- Solicitamos informações atualizadas:

2.1 - Carteira aberta do fundo;

2.2 - Cópia das garantias dos papéis integrantes do Fundo;

2.3 - Cópia dos documentos de repactuação dos papéis integrantes do Fundo;

2.4 - Cópia dos ratings dos papéis, bem como dos documentos de aprovação de entrada dos papéis no Fundo;

2.5 - Outras informações relevantes.

Solicitando essas informações no prazo máximo de até 48 (quarenta e oito) horas. Encaminhamos em 25/07/2017 solicitação ao jurídico do Ipresb quanto a abertura de processo tipo: Reclamação do Investidor, junto a CVM, necessariamente face omissão de resposta ao cotista, conforme ofício acima numerado, que versa sobre questionamentos e solicitações destinado a Gradual Corretora de Câmbio Títulos e Valores Mobiliários S.A.. Contudo neste interim acabamos por receber em 04/08/2017 resposta ao ofício em epigrafe, onde resta que o valor da diferença apontada se trata de aplicação do PDD – Provisão de Devedores Duvidosos, frente a inadimplência dos ativos do Fundo e conforme determinação da CVM, relatando ainda providencias adotadas para recuperação do prejuízo. Em 24/07/2017 o IPRESB ingressou com uma ação judicial, que corre sobre segredo de justiça, contra a Gradual com objetivo da preservação dos recursos e patrimônio do Fundo e do IPRESB como cotista.

3 – a) Em 11/08/2017 participamos de Geral Extraordinária de Cotistas do SUL INVEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL, a fim de deliberar sobre alterações no regulamento do fundo.

b) Fomos convocados para participação na Assembleia Geral de Cotista do Fundo de Investimento – Incentivo II FIDC MULTISSETORIAL dia 03/08/2017, com objetivo de deliberar sobre a redistribuição e manutenção do caixa do Fundo, mediante a amortização de cotas. Esta assembleia foi suspensa e transferida para o dia 24/08/2017, quando diversos cotistas solicitaram um parecer jurídico para balizar as decisões da pauta, dentre as quais que nos atinge diretamente:

Aprovação de amortização extraordinária no montante de R\$10.000.000,00 proporcional as cotas remanescentes de cada um dos cotistas. A ser agenda ainda, conforme recebimento deste parecer jurídico, estimada para início de outubro/2017.

c) Participamos de 04/08 – Infra Saneamento FIP, colocada em deliberação aos cotistas, para posicionamento sobre eventos e notícias divulgadas e a possibilidade mudança de Administrador e Custodiante de respectivo Fundo, frente ao risco de imagem dada vinculação da Gradual Corretora de Câmbio Títulos e Valores Mobiliários S.A.. A maioria dos cotista votaram pela permanência.

d) Dia 24/08 tivemos uma Assembleia do Fundo de Investimento RENDA FIXA IMA-B ULTRA, com a convocação para ordem do dia: "deliberar sobre a transferência do prestador de serviços de custódia e controladoria de ativos prestados pelo Banco Paulista S.A para a Administradora, em razão do recebimento da Renúncia do referido prestador de serviços, onde nos manifestamos por voto eletrônico, por conflito de agenda.

4 – Neste primeiro semestre, no campo econômico, a despeito da profunda crise no ambiente político brasileiro, o governo conseguiu importantíssima vitória na Câmara dos Deputados, onde foi rejeitada a abertura de processo penal contra o Presidente Michel Temer, o que pode tranquilizar ao menos momentaneamente o mercado. Com isso o governo mais uma vez, mostra força no congresso e se utilizará desta para a aprovação das reformas da previdência e tributária. A atividade econômica doméstica, após passar por uma grande instabilidade nos últimos anos, e neste período inicial de 2017 apresenta alguns sinais de recuperação e resiliência aos possíveis impasses políticos, a exemplo alguns dados econômicos já demonstraram melhora nos últimos meses, a exemplo: o relatório de emprego, por exemplo, mostrou terceira alta consecutiva na geração de emprego.

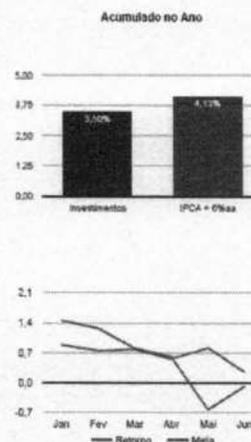
No que tange ao IPRESB e apesar de ainda não termos um desfecho da crise política que presenciamos, ela está ditando as volatilidades e expectativas do mercado financeiro e, diante deste cenário, entendemos por bem a manutenção de nossas posições de investimentos, o que poderá mudar em função de grande volatilidades dos ativos, quer seja renda fixa ou renda variável.

Abaixo quadro, temos o retorno de nossos investimentos confrontados a nossa meta atuarial, denotando-se que neste primeiro semestre estamos aquém de nosso alvo. Estaremos levantando os dados de cada fundo, com o histórico proporemos ações visando atender em pleno as resoluções 3.922/2010 e 4392/2014, bem como nossa política de investimentos, quanto sua total aderência. No momento estamos em vias de contratação, por processo licitatório – Tomada de Preço, sendo Técnica e Preço, de empresa especializada em consultoria financeira com

visas a subsidiar posições deste conselho e decisões da diretoria executiva desta autarquia.

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	1.900.119.262,15	58.020.888,99	49.377.703,20	1.327.799.154,52	19.030.806,00	1,45%	0,89%	163,43%	12,02%
Fevereiro	1.327.799.154,52	459.816.479,40	449.526.249,00	1.355.197.347,21	17.107.962,29	1,28%	0,76%	170,47%	1,63%
Março	1.355.197.347,21	13.959.451,33	5.412.001,56	1.374.708.029,28	11.013.223,30	0,81%	0,78%	102,54%	1,97%
Abril	1.374.708.029,28	58.796.315,94	52.959.155,27	1.380.331.824,52	8.490.843,89	0,61%	0,50%	110,12%	1,51%
Mai	1.380.331.824,52	325.545.529,53	316.581.189,47	1.390.843.499,09	-0.852.964,09	-0,62%	0,82%	-75,27%	8,62%
Junho	1.390.843.499,09	37.780.768,33	30.281.821,19	1.397.103.003,98	-1.039.442,85	-0,07%	0,28%	-29,08%	3,07%
Acumulado no ano					45.952.326,34	3,50%	4,13%	84,71%	



O sr. Eliezer, solicita publicização do relatório analítico de investimentos na página do Ipresb, o que será de quando sua confecção nos moldes dos anteriores publicados.

Sem mais temas no momento, esta reunião deu-se por encerrada.

Membros:

Eliezer Antonio da Silva

Fernando Tadeu Valente

Francisco A. A. Gonçalves Jr.

Humberto Foltran Fernandes

Marcelo Lopes dos Santos

Convidados:

Tatuo Okamoto

Weber Seragini