

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária nº 05

Em 24/05/2018, na sala de reunião do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri, deu-se início a 05ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Ipresb, composto por:

Membros:

Eliezer Antonio da Silva - presente
Robson Eduardo de Oliv. Salles - presente
Fernando Tadeu Valente - presente
Francisco A. A. Gonçalves Jr. - presente
Marcelo Lopes dos Santos - ausente

Convidados: Weber Seragini
Midori M. Kitamura

Pauta da Reunião:

- 1) Apresentação da BPP;
- 2) Informar sobre Assembleias e reuniões;
- 3) Readequação de Carteira;
- 4) Visita Técnica.

O Presidente agradece a presença de todos e já inicia os trabalhos abordando os itens da pauta:

1 - Iniciamos os trabalhos com a apresentação da Brasil Plural Gestão de Recursos, os srs. Pedro, Priscila e Humberto, este por *conference call* abordaram temas como cenários possíveis do mercado, principalmente frente a renda fixa e variável, inclusive tratando sobre o tema de recuperação de ativos.

2 – Em 07/05 estivemos no Rio de Janeiro em Assembleia Geral de Cotistas do TMJ IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, CHAMADA PELO Gestor do fundo de investimento para transferência da prestação dos serviços de administração fiduciária do FUNDO para RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.; uma vez dado o quadro em que atual administradora transita.

Inicialmente todos concordam com a mudança de administrador, atual Bridge, contudo foi rechaçada a indicação por parte da gestora pois não foi oportunizando aos cotista faze-lo, agora estamos podendo indicar.

Em 09/05 estivemos na Assembleia Geral de Cotistas do SUL INVEST FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL, na sede da Administradora do FUNDO, localizada na cidade São Paulo, a fim de na Assembleia Ordinária: a apresentação das demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social encerrado em dezembro de 2017 e na Assembleia Extraordinária: a liquidação das parcelas remanescentes de amortização das Cotas Seniores da 6ª, ou seja a liquidação do fundo, no caso em tela neste dia não houve quórum para instalação da AGC, no entanto em segunda chamada dia 14/05, ambas as matérias foram aprovadas.

Em 11/05 estivemos junto a GRADUAL CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., administrador ("Administrador") do INFRA SANEAMENTO – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES, para deliberar sobre as matérias a seguir indicadas:

I. Aprovação das demonstrações financeiras Fundo, relacionadas ao exercício de 2017, conforme documento anexo à presente convocação;

II. Substituição do Administrador e prestador de serviços de escrituração e distribuição de cotas, tesouraria, contabilidade e custódia do Fundo;

Onde as demonstrações financeiras do fundo não foram aprovadas tendo em vista ressalvas consignadas da auditoria e quanto a mudança de administrador e frente a renúncia da Gradual está se buscando alguém no mercado.

Estivemos dia 14/05, Francisco, Robson e Weber em reunião com demais cotistas do FI Ático Florestal FIP e sr. Alceu Gugelmim, maior acionista da Remasa - Tree Florestal Empreendimentos e Participações S.A., empresa investida do fundo, onde este relatou as dificuldades de relacionamento e confiança com os atuais gestores do respectivo fundo; o que pormenorizado consta em nosso relatório de visita. Por outro lado a BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., nesta semana administradora esta renunciando a administração deste bem como o Bradesco como custodiante, teremos AGC dia 11/06 para deliberações.

Em 22/05 participamos da AGC da W7 FIP, onde solicitamos que nesta fosse trocado o gestor, tendo em vista sentença proferida pelo TCE-SP quanto a possíveis conflitos de interesse dos atuais gestores, a AGC entendeu que a CVM deveria ser consultada quanto ao indicativo, o que deverá ser feito pela administradora do FI, Planner nos próximos 15 dias.

3 - O principal destaque da última semana ficou por conta da decisão de política monetária, que destoou daquela esperada por nós e pelo consenso de mercado. Os diretores do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil (BCB) votaram de forma unânime pela manutenção da taxa de juros em 6,50% ao ano.

A nosso ver, a evolução do cenário base retratado no comunicado divulgado após a reunião mostrou-se compatível com a redução da taxa Selic de 25 pontos base que havia sido sinalizada na reunião de março do Copom. Afinal, o comportamento da

inflação corrente continuou favorável, as medidas de núcleo acompanhadas pelo BCB permaneceram em níveis baixos e as expectativas de inflação seguiram ancoradas. Além disso, os diretores do Comitê admitiram que os últimos indicadores de atividade mostraram arrefecimento e que a recuperação, embora consistente, têm se mostrado gradual.

Ainda assim, pesou para a decisão de manter a taxa de juros estável a evolução do cenário externo, que se tornou mais desafiador e apresentou uma maior volatilidade nas últimas semanas. Apesar do quadro e das flutuações não tão significativas no mês de abril, vislumbramos algumas possibilidades favoráveis a renda variável nos próximos meses.

Portanto frente ao cenário exposto propomos readequação de carteira de investimentos efetuando resgate integral junto ao Safra Executive 2 FI Rf, CNPJ 10.787.647/0001-69 e do Safra CRT Carteira Premium MM CNPJ 17.253.869/0001-40, na ordem de aproximadamente 44 mi., devido a ambos dentro de suas respectivas classes estarem com remunerações de investimentos aquém dos demais fundos de investimentos, e como este ano qualquer possibilidade de rendimentos que favorece ao atingimento da meta atuarial devem ser observados e perseguidos.

Aqui cabe uma ressalva que apesar de termos uma aprovação quanto alocação em um Fundo de Investimento Multimercado FI Plus do Bradesco, constante da Ata 66 de 29/11, não conseguimos efetivar a transação frente aos limites impostos pela resolução 3922/2010 e suas alterações, que neste caso superaria demasiadamente o permitido frente ao PL do FI, desta forma declinamos do intento.

Também indicamos o aporte de 20 mi. no FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP, CNPJ 03.737.188/0001-43, que demonstra em sua análise uma rentabilidade aos cotistas de maior envergadura aos que temos em nossa grade, além de reforçar posição de 5 mi. no AZ QUEST AÇÕES FIC FIA, CNPJ 07.279.657/0001-89, 5 mi. no ICATU VANGUARDA PRÉ FIXADO FI RF LO, CNPJ. 19.418.031/0001-95, tendo em vista recebimento de resgates solicitados, referendamos alocação de 20 mi. no ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA II RF FIC FI, CNPJ 25.306.703/0001-73, sendo que estes em suas análises tem oferecido um prêmio mais significativo devendo contribuir para o atingimento de nossa meta ao fim deste exercício.

4 – Em 04/05, estivemos Francisco, Robson, Weber e Eliezer em reunião junto a QUEST INVESTIMENTOS em São Paulo, onde fomos recebidos pelos senhores José A. Costa de França, Ubirajara Macieira e Walter Maciel Neto. Neto presidindo a reunião apresentou a atual fase do ciclo da economia global que deve continuar se recuperando, apesar dos abalos das finanças norte-americana e europeia as condições econômicas mundiais além de abordagens sobre os ativos que temos com a instituição, o que pormenorizado consta em nosso relatório de visita.

No próximo dia 15/06 as 9:00 teremos no Itaú em São Paulo, visita técnica, aberta aos membros do Comitê de Investimentos, relativa a mercado e a gestão de nossos Fundos de Investimentos nesta casa.

Por deliberação unanime os membros do Comitê de Investimentos as realocações de recursos no item 3.

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

Membros:

Eliezer Antonio da Silva

Fernando Tadeu Valente

Francisco A. A. Gonçalves Jr.

Marcelo Lopes dos Santos

Robson Eduardo de Oliveira Salles

Convidados:

Weber Seragini

Midori M. Kitamura