

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária nº 18

Em 27/11/2020, no auditório desta autarquia, deu-se início a 18ª Reunião Ordinária do exercício de 2020, do Comitê de Investimentos do Ipresb, composto por:

Membros:

Eliezer Antonio da Silva – presente
Francisco A. A. Gonçalves Jr. - presente
Robson Eduardo de Oliv. Salles - presente
Sandra Ap. Carrara de Oliveira - presente
Weber Seragini – presente

Pauta da Reunião:

- 1) Assembleia;
- 2) Tribunal de Contas – Reavaliação de Ativos;
- 3) Política de Investimentos 2021;
- 4) Cenário – Perspectivas – Pró Gestão

O Presidente deste Comitê de Investimentos agradece a presença de todos nesta convocação ordinária e inicia os trabalhos da pauta:

1 – A CM CAPITAL MARKETS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., na qualidade de administrador do GGR Prime I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, inscrito no CNPJ sob o nº 17.013.985/0001-92, nos convoca a participar da Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas a ocorrer em 30 de novembro de 2020 onde para além de apresentar resultados pela atual gestora, deve se deliberar sobre a troca de Gestor, em que somos favoráveis e em atenção a Política de Investimento vigente, após análise, selecionamos dentre as propostas apresentadas a indicação como novo prestador de serviços a Graphen Investimentos Ltda.

2 – Após inúmeras tentativas solicitadas por e-mail, no começo do mês corrente fizemos solicitações via Ofícios aos Administradores dos chamados Fundos de Investimentos Stressados/Ilíquidos para encaminhamento dos arquivos destes onde se poderia aferir a totalidade dos ativos, na composição da carteira de investimento, sob pena que na falta do envio iríamos comunicar a CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

Recebemos os arquivos no prazo determinado e submetemos a LDB Consultoria em Investimentos Ltda. para análise e registro de todos os ativos que compõem a carteira de investimentos dos respectivos Fundos de Investimentos; agora no último dia 24 recebemos a informação de nossa Consultoria que os Administradores dos fundos continuam informado os dados de maneira incorreta, através do arquivo xml da Anbima, razão pela qual acaba por prejudicar a análise dos ativos que compõe cada fundo.

Diante do exposto e face a observação determinada pelo TCE/SP do TC-00716.026.13, agora quanto a nossa necessidade e intento de se efetuar um novo "valuation" dos ativos Fundos de Investimentos tidos como ilíquidos/stressados de nossa carteira de investimentos pelos Fundos de Investimentos, entendimento esse indicado e ratificado pelo sr. Daniel Maeda da Superintendência de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, como pode se aferir no vídeo: <http://www.tvabipem.com.br/midia?v=ZAHBZ5XXWT>, sendo que neste momento este Comitê de Investimentos solicita a Presidência que encaminhe convocação de Assembleia Geral de Cotistas para que se delibere por contratação de uma empresa especializada independente/isenta para este fim, onde os cotistas tenham a possibilidade de indicar um prestador deste serviço ao Fundo de Investimento para este fim, inclusive isso se faz necessário para atendimento aos ditames da Portaria nº 464/2018.

3 – Concluídas propostas de melhorias na Política de Investimentos para o próximo ano, iremos remeter hoje está minuta a LDB Consultoria em Investimentos Ltda., para análise. Uma vez concluída encaminharemos esta minuta da Política de Investimentos de 2021 consolidada para aprovação junto ao Conselho de Administração.

4 – Neste ano, sobretudo à partir do 2º trimestre tanto no cenário doméstico quanto no internacional estivemos sempre pautado por ações que direta ou indiretamente estão ligadas ao covid-19.

Em nosso mister, algumas indagações: como o mercado brasileiro vai se comportar passada a crise ??? quais são as perspectivas para a indústria nacional no próximo ano ??? estamos diante de mudança de perfil em relação ao consumo ??? e quanto ao distanciamento social e seus impactos econômicos ??? mas talvez hoje a maior questão que nos detemos e que se faz presente em todas as rodas de conversa é quando e a quem chega a vacina ???...

Enfim, além dessas outras diversas questões que ainda não são possíveis responder, as incertezas são muitas, por outro lado em termos de investimentos vemos como um caminho sem volta a utilização de novo padrão de juros, juros mais baixo historicamente, onde via de regra a Selic além de ser o principal instrumento da política monetária para controlar a inflação, é ela que vai influenciar praticamente todas as demais taxas de juros, de financiamentos a aplicações financeiras. Antes,

era muito cômodo escolher qualquer investimento de renda fixa indexado pela taxa, que era elevada, hoje a cada dia se torna menos atraente.

Por outro lado temos segmentos, como exemplo o mercado imobiliário se favoreceu nesta pandemia, pois tem crescido significativamente a mais de 20% neste ano. Hoje devemos estar um pouco mais expostos ao risco suportando alguma volatilidade para que se possa obter retorno no longo prazo, o mercado de renda variável oferece boas opções especialmente no momento de redução da Selic e é este que irá nos auxiliar na persecução e superação da meta atuarial estabelecida.

Nossa carteira de investimentos é de longo prazo, mas temos obrigações de curtíssimo prazo, a meta atuarial anual. Estamos por finalizar o exercício financeiro de 2020 e considerando alguma recuperação nestes últimos dias, esperamos ao menos ingressarmos em 2021 com uma rentabilidade positiva.

De tal forma que solicitamos a Presidência desta casa, Diretoria Executiva e órgãos colegiados que se atentem e engendrem esforços para a necessidade que este Comitê de Investimentos reitera e indica, da passagem da certificação em nível II do Programa Pró Gestão para o nível III, uma vez que tal mudança proporcionaria para além de diretamente melhores ações de controle e governança, esta também possibilitaria uma maior exposição de investimentos em renda variável hoje em 40% para 45%, o que favoreceria e/ou potencializaria o atingimento da meta atuarial.

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

Membros:

Eliezer Antonio da Silva

Francisco A. A. Gonçalves Jr.

Sandra Ap. Carrara de Oliveira

Robson Eduardo de Oliveira Salles

Weber Seragini