

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

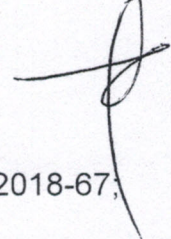
Ata de Reunião Ordinária nº 12

Em 27/11/2019, na sala de reunião do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri, deu-se início a 12ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Ipresb, composto por:

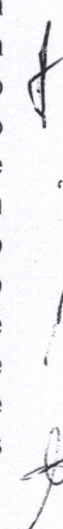
Membros:

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

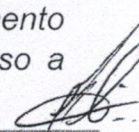
Pauta da Reunião:

- 1) Fato Relevante;
 - 2) Congresso;
 - 3) Tribunal de Contas;
 - 4) Política de Investimentos 2020;
 - 5) Resposta CVM – Processo 19957.007375/2018-67;
 - 6) Contratação de Assessoria Jurídica;
 - 7) Cenários, Análises dos FI da Carteira e Realocação de Recursos.
- 

O Presidente deste Comitê de Investimentos, agradece a presença de todos nesta convocação ordinária, e inicia os trabalhos apresentando escusas pelo reagendamento de última hora de nossa reunião que iria ocorrer dia 25 p.p. para esta data, informando que o fato se deu primeiro em razão do comunicado oficial na última semana da saída em 25/11 de mais um servidor Analista Previdenciário Contador, o que demanda tempo mais que redobrado na assunção de obrigações e da não solução de continuidade dos serviços prestados. Fato este que tem permanentemente afligido esta unidade de Gestão de Finanças e Investimentos, a pouco mais de um ano e meio da convocação do primeiro colocado iremos chamar o 8º candidato aprovado, este *turnover* requer tanto da Diretoria Executiva quanto aos membros do Conselho Fiscal e de Administração atenção especial com vistas a mitigação deste tipo de evento. Administrar estas intercorrências não se coaduna com atividades de uma Gestão de vanguarda, onde o IPRESB pela posição dentre os RPPS e perante seus segurados exige se desvelo exclusivo; em segundo para a apropriação dos dados referentes a operação Máfia das Falências.



1 - A CM CAPITAL MARKETS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 02.671.743/0001-19, na qualidade de administradora do GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, CNPJ n.º 17.013.985/0001-92 publicou em 24/11 por meio de Fato Relevante informação ao mercado o que segue: "A Administradora teve conhecimento por informações públicas que alguns dos sócios da Gestora do Fundo, no caso a



AURORA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA., estão envolvidos em investigação que corre em segredo de justiça. Em decorrência desta investigação, foram expedidos mandados de prisão, em sede de medidas cautelares temporárias. Com base nas informações disponíveis até o momento (uma vez que o processo corre em segredo de justiça), bem como nas diligências até o momento empreendidas, não identificamos nenhuma relação entre a investigação, a Gestora e eventualmente os fundos por ela geridos. Não obstante, a Administradora permanecerá realizando as diligências necessárias e novas diligências, e caso necessário, novos fatos poderão ser divulgados. Entretanto, a Administradora imediatamente ao tomar conhecimento destas informações, sempre atenta aos seus deveres fiduciários de diligência, iniciou processos internos de diligência e entendeu necessária a publicação do presente Fato Relevante.”

Em razão do exposto e aliado a diversas reportagens em várias mídias intitulada como operação Máfia das Falências, registrando a prisão dentre outros, dos Gestores da AURORA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA., por dever de diligência e frente a possibilidade de exposição ao risco de imagem do IPRESB, este Comitê de Investimentos determina a solicitação de AGC junto a Administradora para que nos termos do Art. 16 do Regulamento deste FI – IV se delibere sobre a substituição da Gestora.

Ressalte-se que na data de ontem o Presidente deste Comitê de Investimentos protocolou em 26/11/2019 junto a Comissão de Valores Mobiliários-CVM questionamento quanto clausula controversa do Regulamento deste FI, que deu origem ao Processo Administrativo SEI nº 19957.010742/2019-91.

2 – Dada a veiculação do evento - 18º Congresso Nacional de Previdência da ANEPREM e o 1º Workshop de Previdência do Servidor Público, que ocorreu de 18 a 20 de novembro em Maceio-AL, registramos que a indicação do sr. Francisco para participação no certame não foi atendida, solicitando assim esclarecimentos da Presidência desta casa quanto ao procedimento.

3 – Recebido em 11 de outubro de 2019 Relatório de Tribunal Contas do Estado de São Paulo relativo ao exercício de 2018, por parte do Presidente desta casa, este Comitê de Investimentos está analisando os apontamentos ali registrados em compasso com as respostas apresentadas.

4 – Foram efetuados ajustes e atualizações na minuta da Política de Investimentos de 2020, dentre estes com destaque foi arbitrada para utilização como meta atuarial a taxa de 5,89% como base para o juro parâmetro a ser utilizado nas avaliações atuariais deste RPPS mediante Portaria nº 17 – ME de 20 de maio de 2019.

Esta taxa poderá ser revisada quando da conclusão do cálculo atuarial de 2020.

Portanto encaminharemos este documento para o envio junto ao órgão deliberativo - Conselho de Administração para apreciação, análises, ajustes e posterior aprovação.

5 - Em razão de instaurarmos um Processo junto a Comissão de Valores Mobiliários versando sobre a falta de fornecimento de extratos de aplicação nos fundos INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSECTORIAL II E INFRA SANEAMENTO - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES, Processo Eletrônico 19957.007375/2018-67, em setembro/2018, recebemos o Ofício nº 1138/2019/CVM/SOI/GOI-2 de 25 de novembro de 2019, em resposta aos nossos apontamentos com algumas observações no tocante a Administradora a época: Gradual CCTVM. Hoje os extratos das respectivas aplicações financeiras estão em ordem, nos sendo repassados pela RJI CTVM Ltda., Administradora de ambos os FI's.

6 - Tendo em vista manifestação do Conselho Fiscal em Ata de reunião de 30 de outubro de 2019 onde foi solicitada contratação de assessoria jurídica e conforme manifestação em Ata do Conselho de Administração em 26 de novembro do corrente ano, este Comitê de Investimentos ratifica o intento. Entendemos a relevante importância desta contratação uma vez que a expertise dispensada nesta prestação de serviço irá contribuir para a Gestão do Ipresb.

7 - No cenário externo nos chama a atenção que na China, os dados de atividade frustraram novamente as expectativas em outubro e sinalizam um fechamento do PIB abaixo de 6%. No mês, a indústria cresceu 4,7% na comparação anual, abaixo da expectativa do mercado (5,4%) e do crescimento registrado em setembro (5,8%). As vendas no varejo e os dados de investimentos também desaceleraram mais do que o esperado. Nesse sentido, a desaceleração de 8,6% para 3,2% do investimento em infraestrutura frustra a expectativa de retomada. Os primeiros dados do 4º trimestre indicam crescimento de 5,8% do PIB.

Já nos EUA, a inflação ao consumidor (CPI) teve variação de 0,4% em outubro, acima da expectativa do mercado (0,3%). Em termos anuais, o CPI acelerou de 1,7% para 1,8%. O núcleo do CPI (exclui alimentos e energia) variou 0,2% na margem, em linha com a expectativa do mercado. Enquanto a inflação de serviços manteve a variação de 0,2%, a inflação de bens teve deflação de 0,1%. A dinâmica de inflação nos EUA segue comedida, permitindo ao Fed manter a política monetária acomodatória.

No âmbito doméstico grande destaque dos últimos dias foi a promulgação da Emenda Constitucional 103/2019 que trata sobre a "Reforma da Previdência" que deve ser um grande propulsor para que as contas do governo tendem a futuro equilíbrio, mediante alinhadas a outras possíveis "reformas".

Já a prévia da inflação de novembro registrou aumento de 0,14% no nível dos preços, uma leve aceleração comparada com a inflação de 0,09% em outubro. Esta foi a menor taxa registrada em novembro desde 1998, quando houve deflação. A expectativa do mercado apontava para uma inflação mais forte, com mediana das projeções em 0,16%.

A trajetória da inflação é bastante saudável, com o IPCA-15 registrando 2,7% no acumulado dos últimos 12 meses. O saldo líquido de empregos de outubro revela

criação de 71 mil vagas (+64 mil no dado com ajuste sazonal, uma melhora em relação aos níveis observados no início do ano e no mês passado).

O setor de comércio foi o destaque positivo em outubro, acelerando a semana com muita volatilidade no mercado de câmbio com moeda pressionada fechando a semana a mais de R\$ 4,20 durante com variação de 0,14%.

As taxas pré fixadas tiveram novamente avanço em comparação com a sexta-feira anterior dando continuidade aos ajustes relacionados à perspectivas de um Banco Central no Brasil mais cauteloso realizando menos cortes de juros do que o contratado pelo mercado antes da reunião COPOM no mês de outubro.

O Ibovespa teve valorização de 2,00% nos últimos dias apresentando bons dados de contratações no mercado formal, corroborando visão de atividade em recuperação.

Dada análise do comportamento dos Fundos de Investimentos de nossa carteira em outubro/2019 e observando o exposto entendemos que a forte tendência de valorização do segmento na renda variável, portanto propomos adequações que favoreçam e/ou potencializem o atingimento de nossa meta atuarial anual, além de necessários ajustes para enquadramentos em nossa Política de Investimentos, para tanto: propomos: resgate integral dos FI's, 130-SANTANDER FIC FI SELEÇÃO TOP AÇÕES, CNPJ 02.436.763/0001-05 no valor aproximado de R\$ 13.000.000, (treze milhões de reais), inaugurando posição neste valor no FI AZ Quest Small Mid Caps RPP FIC FIA, CNPJ 34.791.108/0001-61, resgate parcial do 22-CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF, CNPJ 10.740.670/0001-06 em R\$ 24.000.000, (Vinte e quatro milhões de reais), incrementando posição no 138-OCCAM FIC FIA, CNPJ 11.628.883/0001-03 no valor de R\$ 7.000.000, (sete milhões de reais), mais R\$ 7.000.000, (sete milhões de reais) no 144-ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF, CNPJ 10.756.541/0001-06 e de R\$10.000.000, (dez milhões de reais) irão inaugurar posição no Santander Renda Fixa Ativo FIC FI, CNPJ 216.507.132/00001-06, que se somarão ao resgate parcial de R\$ 20.000.000, (vinte milhões de reais) do 103-ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA RF FIC FI, CNPJ 21.838.150/0001-49.

Após análise e pautados pelos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de nossas obrigações e transparência, observadas a cada um dos itens propostos, aprovamos por deliberação unanime dos membros do Comitê de Investimentos as readequações de recursos contidas no item 7.

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

São Paulo (SP), 24 de novembro de 2019

A **CM CAPITAL MARKETS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gomes de Carvalho nº 1.195 – 4º andar, inscrita no CNPJ sob o nº 02.671.743/0001-19, (“Administradora”), na qualidade de administradora do **GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**, fundo de investimento em direitos creditórios constituído sob a forma de condomínio aberto, de acordo com a Resolução nº 2.907, de 29 de novembro de 2001, conforme alterada (“Resolução nº 2.907”) e a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 356, de 17 de dezembro de 2001, conforme alterada (“Instrução CVM 356”), inscrito no Cadastro Nacional das Pessoas Jurídicas (“CNPJ/MF”) sob o nº 17.013.985/0001-92 (“Fundo”), em atenção à regulamentação aplicável, inclusive ao Artigo 46 da Instrução CVM nº. 356/2001, vem por meio deste Fato Relevante informar ao mercado o que segue:

A Administradora teve conhecimento por informações públicas que alguns dos sócios da Gestora do Fundo, no caso a AURORA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA., estão envolvidos em investigação que corre em segredo de justiça. Em decorrência desta investigação, foram expedidos mandados de prisão, em sede de medidas cautelares temporárias.

Com base nas informações disponíveis até o momento (uma vez que o processo corre em segredo de justiça), bem como nas diligências até o momento empreendidas, não identificamos nenhuma relação entre a investigação, a Gestora e eventualmente os fundos por ela geridos. Não obstante, a Administradora permanecerá realizando as diligências necessárias e novas diligências, e caso necessário, novos fatos poderão ser divulgados.

Entretanto, a Administradora imediatamente ao tomar conhecimento destas informações, sempre atenta aos seus deveres fiduciários de diligência, iniciou processos internos de diligência e entendeu necessária a publicação do presente Fato Relevante.

A Administradora não pode ter acesso a maiores informações sobre o processo, uma vez que o mesmo corre em segredo de justiça. Todavia, sempre atenta às suas obrigações regulatórias e autorregulatórias, a Administradora permanecerá acompanhando os andamentos e eventualmente poderá divulgar novos Fatos Relevantes.

Sendo o que nos cumpria para o momento.

São Paulo, 24 de novembro de 2019

CM CAPITAL MARKETS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.



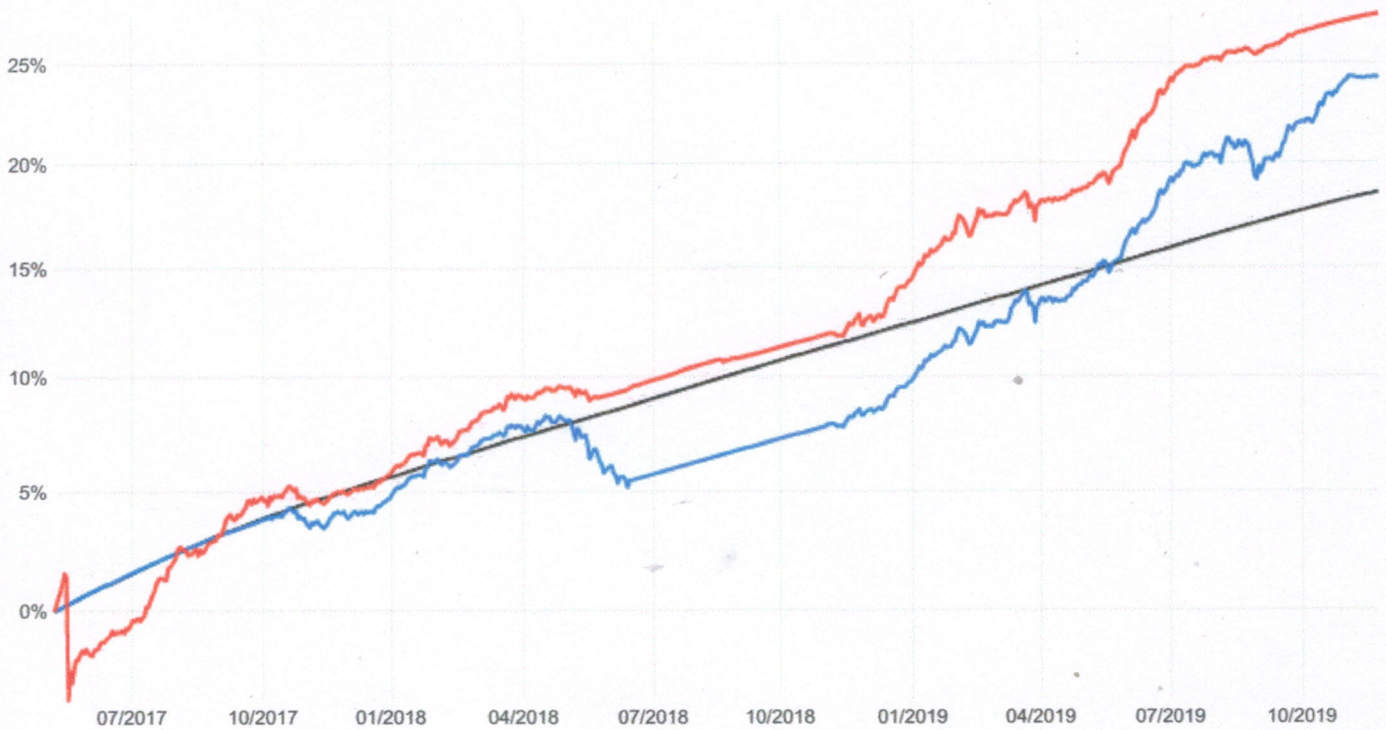
Comparação de fundos

Busque por nome ou CNPJ de fundos para incluir na comparação

Rentabilidade Underwater Volatilidade Correlação

CDI Ibovespa

Ótimo Máximo 1 ano 2 anos 3 anos Personalizado



CDI
 Rentab. absoluta: 18,55% Rentab. relativa: 100,00% Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): N/A Risco: N/A

SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI
 Rentab. absoluta: 24,24% Rentab. relativa: 130,73% Consistência: 36,15% Sharpe (risco/retorno): 1,00 Risco: 2,00%

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM
 Rentab. absoluta: 27,47% Rentab. relativa: 148,13% Consistência: 92,84% Sharpe (risco/retorno): 0,82 Risco: 3,78%

Comparação de Fundos é uma ferramenta gratuita criada pela Vérios Investimentos para ajudar pessoas a obter informações sobre mais de 15 mil fundos de investimento de forma simples e prática, contribuindo para aumentar a transparência no mercado financeiro brasileiro. Os dados apresentados são fornecidos pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Veja o conteúdo completo sobre fundos de investimento.



Comparação de fundos

Busque por nome ou CNPJ de fundos para incluir na comparação

Rentabilidade Underwater Volatilidade Correlação

CDI Ibovespa

Ótimo Máximo 1 ano 2 anos 3 anos Personalizado



CDI	Rentab. absoluta: 13,22%	Rentab. relativa: 100,00%	Consistência: N/A	Sharpe (risco/retorno): N/A	Risco: N/A	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBOVESPA	Rentab. absoluta: 38,69%	Rentab. relativa: 292,71%	Consistência: 99,61%	Sharpe (risco/retorno): 0,56	Risco: 20,23%	
SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL AÇÕES	Rentab. absoluta: 36,73%	Rentab. relativa: 277,93%	Consistência: 99,21%	Sharpe (risco/retorno): 0,53	Risco: 19,97%	
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	Rentab. absoluta: 39,63%	Rentab. relativa: 299,83%	Consistência: 99,61%	Sharpe (risco/retorno): 0,58	Risco: 20,41%	
ICATU VANGUARDA AÇÕES IBX FUNDO DE INVESTIMENTO	Rentab. absoluta: 47,51%	Rentab. relativa: 359,51%	Consistência: 100,00%	Sharpe (risco/retorno): 0,74	Risco: 20,36%	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50	Rentab. absoluta: 33,89%	Rentab. relativa: 256,41%	Consistência: 95,67%	Sharpe (risco/retorno): 0,45	Risco: 20,55%	



Comparação de fundos

Busque por nome ou CNPJ de fundos para incluir na comparação

Rentabilidade Underwater Volatilidade Correlação

CDI Ibovespa

Ótimo Máximo 1 ano 2 anos 3 anos Personalizado



CDI
 Rentab. absoluta: 13,11% Rentab. relativa: 100,00% Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): N/A Risco: N/A

AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES 📄 ✕
 Rentab. absoluta: 70,68% Rentab. relativa: 539,34% Consistência: 100,00% Sharpe (risco/retorno): 1,26 Risco: 19,27%

SANTANDER FIC FI SELEÇÃO TOP AÇÕES 📄 ✕
 Rentab. absoluta: 46,49% Rentab. relativa: 354,76% Consistência: 100,00% Sharpe (risco/retorno): 0,75 Risco: 19,51%

ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO 📄 ✕
 Rentab. absoluta: 60,81% Rentab. relativa: 463,99% Consistência: 100,00% Sharpe (risco/retorno): 1,11 Risco: 18,44%

OCCAM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES 📄 ✕
 Rentab. absoluta: 61,72% Rentab. relativa: 470,94% Consistência: 100,00% Sharpe (risco/retorno): 1,05 Risco: 19,87%

ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES 📄 ✕
 Rentab. absoluta: 65,42% Rentab. relativa: 499,18% Consistência: 100,00% Sharpe (risco/retorno): 1,40 Risco: 15,94%

ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Rentab. absoluta: 67,68% Rentab. relativa: 516,42% Consistência: 100,00% Sharpe (risco/retorno): 1,24 Risco: 18,73%



FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL

Rentab. absoluta: 57,65% Rentab. relativa: 439,86% Consistência: 84,25% Sharpe (risco/retorno): 0,82 Risco: 23,39%



Comparação de Fundos é uma ferramenta gratuita criada pela Vérios Investimentos para ajudar pessoas a obter informações sobre mais de 15 mil fundos de investimento de forma simples e prática, contribuindo para aumentar a transparência no mercado financeiro brasileiro. Os dados apresentados são fornecidos pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Veja o conteúdo completo sobre [fundos de investimento](#).