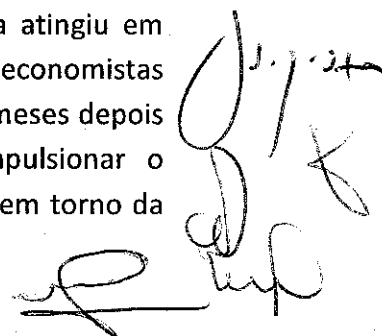


**Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande****ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**Data, Hora e Local:** No Décimo dia do mês de Dezembro de 2014, às 09 horas e 30 minutos, na sede do Instituto, sito a Rua Jaú, nº 880 Sala 54, Praia Grande, SP.

**Presença:** Estiveram presentes à reunião os Senhores (as): Regina Mainente, Miriam Tamasiro, Iego Aguiar Ribeiro e José Augusto Guimarães Lima.

**I – Abertura;** Aberta a reunião às 09 horas e 30 minutos, a coordenadora do comitê de investimento justifica a antecipação da reunião considerando os festejos natalinos e ainda Assembléias de Fundos de Investimento agendadas nos mesmos dias das reuniões do Comitê de Investimentos, Conselho Fiscal e Conselho Administrativo, na cidade de São Paulo, e se fazendo necessário também estar lá presente, houve a necessidade da antecipação das reuniões anteriormente agendadas para deliberação sobre a destinação do recebimento de receitas. Posto que todos concordaram e aprovaram a alteração das datas, passamos em seguida a explanação do cenário econômico pela Sra. Givarleide Silva de Omena Carnevali, representando a Bradesco Asset Management S/A DTVM.. **II – Análise do cenário macroeconômico e doméstico observada pelos membros do Comitê de Investimento;** **EUA:** A economia americana criou 321 mil vagas de emprego em novembro, muito acima do esperado pelos economistas. A taxa de desemprego permanece estável em 5,8%, sendo que os salários também tiveram aumento em relação a outubro. Os dados indicam uma forte recuperação da economia americana, reforçando a perspectiva de valorização do dólar e a elevação das taxas de juros nos Estados Unidos já na metade do ano que vem, com consequências para a economia global. **Euro:** O crescimento industrial na zona do euro estagnou em novembro e as novas encomendas caíram no ritmo mais rápido em 19 meses apesar da pesada redução de preços, pintando um quadro sombrio para os próximos meses, mostrou a pesquisa Índice Gerente de Compras (PMI, na sigla em inglês) na segunda-feira, dia 1º de Dezembro. A situação é preocupante para os membros do Banco Central Europeu, que lutam para impulsionar o crescimento e afastar-se da inflação perigosamente baixa. A atividade industrial recuou na Alemanha, França e Itália, três das maiores economias do bloco. "A situação na produção da região do euro é pior do que se pensava. Existe risco de que está se espalhando a partir do núcleo para toda a região", disse o economista-chefe da Markit, responsável pelo índice, Chris Williamson. **China:** O setor de serviços da China cresceu ligeiramente mais rápido em novembro, mostraram pesquisas Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês), um respiro em meio à série de dados fracos mas que ainda não deve afastar preocupações sobre a economia do país. Os dados encorajadores sobre os setores de serviços, que cria mais empregos do que as fábricas, contrasta com dados divulgados que sugerem que a indústria na China atingiu em novembro o nível mais lento em pelo menos seis meses. Isso levou alguns economistas a preverem que a China vai cortar a taxa de juros de novo nos próximos meses depois de fazer isso de forma inesperada em 21 de novembro para impulsionar o crescimento. **Brasil:** o mês de novembro foi marcado pelas expectativas em torno da



## Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

formação da equipe econômica do governo. Após várias especulações, foi definido a seguinte equipe econômica: Joaquim Levy no Ministério da Fazenda, Nelson Barbosa no Ministério do Planejamento e Alexandre Tombini como Presidente do Banco Central. Na reunião final de 2014 e também a última do primeiro governo Dilma, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central voltou a aumentar a taxa básica de juros (Selic). A alta foi de 0,50 ponto percentual, fechando o ano com 11,75%. O momento atual ainda é de cautela, uma vez que definido a equipe econômica do próximo mandato, o mercado ainda está traçando previsões sobre o rumo da economia e esperando como será a atuação do novo Ministro da Fazenda.

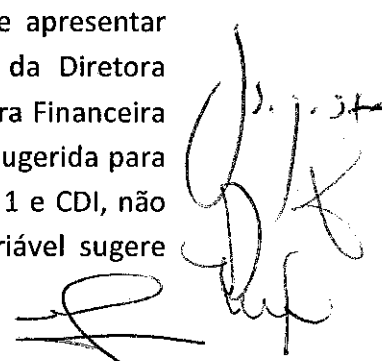
**III – Avaliação dos investimentos;** A Diretora Financeira apresenta a planilha atualizada de investimentos para utilizarmos como uma das ferramentas disponíveis para ajudar na tomada de decisão. Ressaltando que estamos devidamente enquadrados tanto na Resolução 3.922/2010 do Ministério da Previdência, quanto na Política de Investimentos do exercício.

**Renda Variável:** O Ibovespa fechou novembro estável, com leve alta de 0,07% aos 54.664 pontos, depois de oscilar durante todo o mês. Nesse mês, a bolsa brasileira ainda vive um momento de grande volatilidade. A Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa) iniciou a semana (08/12/2014) em forte queda, com o seu principal índice, o Ibovespa, fechando no menor patamar desde abril e as ações da Petrobras com a menor cotação em mais de nove anos, em meio a um ambiente externo desfavorável, após dados mostrarem queda inesperada nas importações da China. O Ibovespa terminou em baixa de 3,3% a 50.274 pontos. O Instituto de Previdência mantém alocado 19,16% dos seus recursos em renda variável, conforme fechamento do mês de Novembro/2014.

**Renda Fixa:** No mercado de juros futuros negociados na BM&F, mesmo com a intensa volatilidade, as taxas de juros recuaram diante da confirmação dos nomes da equipe econômica no próximo mandato da Presidente Dilma. No fechamento de Novembro, o IMA B 5+ apresentou valorização de 2,73%. O IMA B apresentou valorização de 2,14%, seguido do IMA Geral com 1,49%, do IMA B 5 com 1,04%, IRFM 1+ com 1,32% e do IRFM 1 com 0,79%. O CDI registrou valorização de 0,84%. Nesta terça feira (09/12/2014) as taxas DI oscilam, com o mercado evitando movimentos mais firmes à espera de alguma sinalização sobre os próximos passos da política monetária por parte do presidente do Banco Central, Alexandre Tombini. O Instituto de Previdência mantém alocado 80,84% dos seus recursos em renda fixa, sendo que 22,18% estão investidos em DI, de modo a preservar a carteira de investimentos da volatilidade apresentada pelo mercado financeiro, conforme fechamento do mês de Novembro/2014.

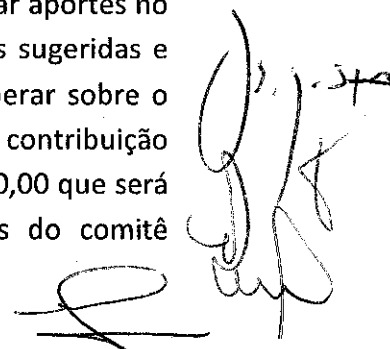
**IV – Análise do fluxo de caixa;** No que se refere aos pagamentos, segundo o último Parecer Atuarial, data base 31/12/2013, efetuado pelo Escritório Técnico de Assessoria Atuarial S/S Ltda, somente no ano de 2033 nossas despesas passariam a ser maiores do que nossa arrecadação. Para o cumprimento dos pagamentos de folha de Pagamento e despesas administrativas, o Instituto resgatará dos fundos de investimento IRFM 1 ou CDI, do segmento e fundo que apresentar menor rentabilidade, ficando a decisão para tal verificação a cargo da Diretora Financeira.

**V – Proposição de Investimentos e Desinvestimentos;** 1) A Diretora Financeira solicitou a empresa de consultoria Crédito e Mercado, qual a estratégia sugerida para o mês de Dezembro/2014. A consultoria sugere novos aportes em IRFM 1 e CDI, não recomendando aumento de participação na família IMA. Na renda variável sugere



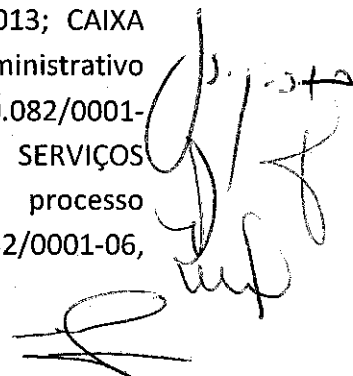
## Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

cautela nas movimentações, diminuindo gradativamente a exposição. 2) A Diretora Financeira também solicitou por e-mail aos diversos bancos e gestores de recursos, as estratégias de investimentos traçadas para o mês de Dezembro, visando a obtenção de diferentes opiniões de especialistas. Os bancos de forma geral, entendem que para os novos aportes é mais prudente que sejam encaminhados para os fundos mais curtos, não realizando movimentações nos fundos mais longos, acreditando-se que ainda haverá uma grande volatilidade à espera de como será a atuação da equipe econômica. Em contato com outros Institutos de Previdência, foi notado que todos estão tendo cautela na administração da carteira de investimentos, esperando as atitudes da equipe econômica do governo e verificando como será a reação do mercado. Os aportes novos estão sendo direcionados para fundos de curto prazo, como IRFM 1 ou CDI, protegendo dessa forma a carteira de investimentos. 3) A Diretora Financeira apresenta análises solicitadas durante o mês de Novembro a consultoria de investimentos; **3.1)** Quanto a análise do Fundo Santander Infraestrutura VIP FIC Ações, CNPJ 11.180.608/0001-61, informo que a mesma foi realizada com base no Regulamento em 07/03/2014, porém essa análise está desatualizada, uma vez que houve Assembléia em 03/11/2014 modificando o Regulamento, embora não exista ainda a publicação oficial na Comissão de Valores Mobiliários. A Diretora Financeira entrará em contato com o Banco Santander e assim que as alterações no regulamento estiverem no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), solicitará a empresa de consultoria nova análise. Por esse motivo, o Comitê de investimentos decide não efetuar movimentações nesse Fundo, esperando o parecer atualizado efetuado pela consultoria de investimentos. **3.2)** Em relação ao Fundo Geração Futuro Programado Ibovespa Ativo FI Ações, CNPJ 07.972.299/0001-95, a análise veio com considerações, indicando que o investimento não trás diversificação da carteira do instituto. Os membros do comitê verificaram que já está presente na carteira de Investimentos, o Fundo Seleção FI Ações, apresentando melhor relação risco/retorno e menor taxa de administração, razão pela qual não efetuaremos novos aportes. **3.3)** A análise do Fundo Quest Yield FIC RF LP, CNPJ 16.599.968/0001-16 veio com algumas ressalvas, como taxa de administração elevada se comparada a outros Fundos DI, além de cobrar taxa de performance, isso porque o fundo busca através de uma gestão ativa, proteger o capital investido em cenários pessimistas com operações de curto prazo e DI, e agressivo em cenário otimista, posicionando-se nos vértices mais longos da curva de juros. O Sr. Ilego Aguiar Ribeiro, apresenta o gráfico comparativo dos Fundos DI, conforme solicitado na última reunião, comparando inclusive esse Fundo de investimento e após análise, o comitê de investimentos decide não efetuar aportes no momento. 4) Após todos os comentários a respeito das movimentações sugeridas e diante do cenário econômico, os membros do Comitê passaram a deliberar sobre o repasse mensal efetuado pelo Ente, referente a contribuição patronal e contribuição dos segurados do mês de Dezembro no valor aproximado de R\$ 5.000.000,00 que será repassado na 1ª semana do mês de Janeiro de 2015: Os membros do comitê



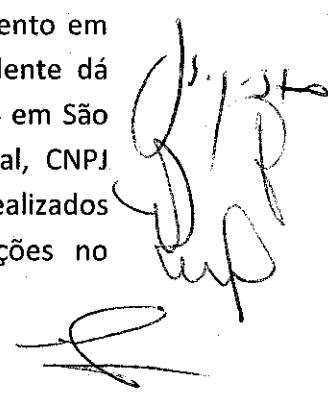
## Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

constataram que o mais prudente é ter cautela, esperando o começo do mês de janeiro de 2015 para verificar como será o início do mandato da nova equipe econômica do Governo e como será a reação do mercado. As aplicações sugeridas são no segmento de curto prazo, CDI ou IRFM 1, pelo menos até a reunião marcada para o dia 12/01/2015, ocasião em que já teremos os extratos do mês de Dezembro de 2014 e posições atualizadas do cenário econômico. A escolha do Fundo ficará a cargo da Diretora Financeira que deverá observar dentre os fundos presentes na Carteira, qual a melhor rentabilidade, menor risco, maior liquidez, além de estar devidamente cadastrado perante a Portaria nº 440/2013 do Ministério da Previdência Social. Em relação aos depósitos efetuados na conta do Instituto, originados pela contribuição patronal e pela contribuição dos segurados da Câmara Municipal de Praia Grande, pela Compensação Previdenciária do Ministério da Previdência Social e ainda pelas amortizações dos Fundos, optou-se por unanimidade também na aplicação no segmento CDI ou IRFM 1, do segmento que apresentar melhor rentabilidade dentro do mês e do Fundo que estiver presente na carteira do Instituto. 5) Em relação aos aportes de gordura dos fundos de ações, foi resgatado R\$1.100.000,00 (Hum milhão e cem mil reais) do Fundo HSBC Regimes de Previdência Ibovespa FIC Ações, CNPJ 11.232.995/0001-32 e R\$ 1.100.000,00 (Hum milhão e cem mil reais) do Fundo Itáu FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações, CNPJ 08.817.414/0001-10, uma vez que outros fundos presentes na carteira apresentavam uma gordura inferior a R\$ 100.000,00 (Cem mil reais) e como o prazo de resgate é D+5, D+4 e como a bolsa encontra-se muito volátil, optou-se por não resgatar esses fundos, esperando uma maior rentabilidade. Quanto ao Fundo BTG Pactual Dividendos, optou-se por aguardar, uma vez que o prazo de resgate do Fundo é de D+33 e que a Bolsa apresenta muita volatilidade nesse momento da virada do ano de 2014/2015 e com a apresentação dos novos Ministros que irão compor o Executivo da União. VI – **Aprovação do Credenciamento dos Administradores e Gestores;** Neste mês foi analisado conforme determina a Portaria MPS nº 440 de 09 de outubro de 2013 pelos membros do Comitê de Investimentos, a renovação do credenciamento dos administradores e gestores devidamente analisados e aprovados, através dos Processos administrativos abaixo: GERAÇÃO FUTURO CORRETORA DE VALORES S/A – CNPJ 27.652.684/0001-62, conforme processo administrativo nº 351/2013; GERAÇÃO FUTURO GESTÃO DE RECURSOS S/A - CNPJ 09.630.188/0001-26, conforme processo administrativo nº 352/2013; HSBC GESTÃO DE RECURSOS LTDA - CNPJ 06.071.726/0001-00, conforme processo administrativo nº 398/2013; HSBC BANK BRASIL S/A – BANCO MÚLTIPLO - CNPJ 01.701.201/0001-89, conforme processo administrativo nº 396/2013; CAIXA EXONÔMICA FEDERAL - CNPJ 00.360.305/0001-04, conforme processo administrativo nº 406/2013; BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM - CNPJ 29.650.082/0001-00, conforme processo administrativo nº 359/2013; BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM - CNPJ 59.281.253/0001-23, conforme processo administrativo nº 373/2013; BRZ INVESTIMENTOS LTDA - CNPJ 02.888.152/0001-06,




## Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

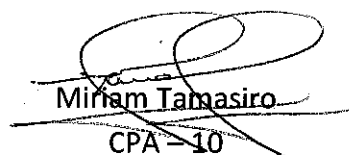
conforme processo administrativo nº 3361/2013; SULAMERICA INVESTIMENTOS DTVM - CNPJ 32.206.435/0001-83, conforme processo administrativo nº 362/2013; VII - **Considerações finais;** 1) A Superintendente dá ciência dos acontecimentos referente a Assembléia Geral de Cotistas do Fundo BRZ Valor FIC de FIA, CNPJ 07.124.064/0001-43, realizada no dia 25/11/2014 no Rio de Janeiro. Dê modo que impugnou-se as alterações do Regulamento que não atendiam os interesses do Instituto. Sendo apenas aprovado o que segue em Ata anexa. Permanecendo a responsabilidade do Administrador solidariamente com o Gestor. 2) A Superintendente e a Diretora Financeira informam que no dia 03/12/2014 compareceram a Assembléia Geral de Cotistas onde ocorreu o "VI Western Asset Debates", realizado em São Paulo e cujo tema abordado referia-se aos rumos da política econômica para o próximo governo do Ministro Joaquim Levy. 3) A Superintendente e a Diretora Financeira informam que no dia 04/12/2014 participaram de outra Assembléia Geral de Cotistas, onde houve a prestação de contas do Fundo Pátria Special Opportunities I FI em Quotas de FIP, CNPJ 13.328.452/0001-49, onde foi demonstrado as ações implementadas pelo Fundo, bem como as Metas para 2015, conforme relatório que segue em anexo. 4) A Diretora Financeira dá ciência aos demais membros do Comitê sobre a necessidade de aporte referente a integralização de capital do Fundo Pátria Special Opportunities I FI em Quotas de FIP, CNPJ 13.328.452/0001-49, conforme previsto no regulamento do Fundo (Integralização das Quotas - Item 12.5). O aporte deverá ser realizado até o dia 17/12/2014 no valor de R\$ 270.051,07(Duzentos e setenta mil, cinquenta e um reais e sete centavos). 5) A Superintendente dá ciência aos membros do comitê de investimentos que realizou alguns questionamentos (1 - A Administradora efetua o pagamento de custódia ao Banco Santander? Em que valor? Solicito apresentar os recibos de pagamento para apresentação junto deste cotista ao Comitê de investimento do Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande; 2 - Houve redução da taxa de custódia? 3 - Já houve a realização dos ajustes necessários nas Provisão para Devedores Duvidosos através das gestões junto aos sacados para identificação de todos os pagadores inadimplentes? 4 - Quais atividades já foram desenvolvidas e podem ser relacionadas indicando que houveram cobrança amigáveis? E quais já estão separadas e relacionadas para pronta execução? Qual o valor do custo relativo a taxa judiciária, sabendo-se que se faz necessário pelo menos 1% do valor da casa para distribuição das execuções?) à Administradora Planner Corretora de Valores S/A e até o presente momento não obteve resposta, conforme pode ser verificado no e-mail em anexo. Na oportunidade foi apresentado demais informações a respeito do Fundo, o não esclarecimento em Assembléia deverá dar ensejo a Notificação Extrajudicial. 6) A Superintendente dá ciência dos acontecimentos referente a Assembléia realizada em 24/11/2014 em São Paulo referente ao Fundo FIDC Trendbank Banco de Fomento Multisetorial, CNPJ 08.927.488/0001-09. Relata ainda sobre os questionamentos que foram realizados para a Administradora Planner Corretora de Valores S/A sobre alterações no

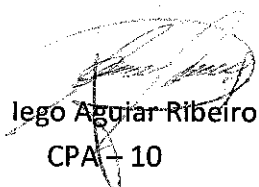


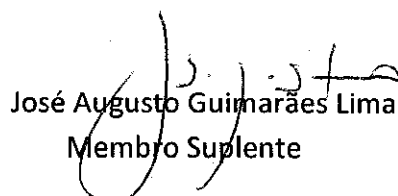
## Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

regulamento que não constavam na pauta da reunião. Por conta dessas alterações impugnadas e feita constar indevidamente será realizada uma Assembléia no dia 17/12/2014 em São Paulo, e outra no dia 16/12/2014 sobre o Comitê de Monitoramento de Ações. 7) A Superintendente apresenta a reportagem " O Clube do Amém" veiculada no Jornal O Globo no dia 23/11/2014, matéria onde menciona-se a suspeita sobre articulação política para desviar dinheiro dos fundos de pensão. Em anexo, segue ainda jornal O Globo do dia 26/11/2014, onde constam matérias relevantes sobre escândalos envolvendo o doleiro Alberto Youssef que encontra-se detido e fazendo delação premiada. 8) Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e, não havendo qualquer outra manifestação, deu-se por encerrada a reunião, que segue acompanhada com a lista dos presentes, fotografados, e, encontra-se na internet no site do IPMPG. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: 1) Pauta da Ata; 2) Lista de presença; 3) Relatórios macroeconômicos; 4) Planilha de investimento atualizada e gráficos de acordo com a Resolução 3.922/2010; 5) Cópia do Fluxo Anual de Receitas e Despesas elaborado pela empresa ETAA – Escritório Técnico de Assessoria Atuarial S/S Ltda; 6) E-mail com as propostas de estratégias de diversos economistas e da consultoria; 7) Análise da consultoria dos Fundos GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES, CNPJ 07.972.299/0001-95, QUEST YIELD FIC RF LP, CNPJ 16.599.968/000116 E SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES, CNPJ 11.180.608/0001-61; 8) E-mail com os resgates solicitados do Fundo Itáu FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações, CNPJ 08.817.414/0001-10 e HSBC Regimes de Previdência Ibovespa FIC Ações, CNPJ 11.232.995/0001-32 9) Credenciamento doas Administradores e Gestores; 10) Cópia da Ata da Assembléia do dia 25/11/2014 do Fundo BRZ VALOR FIC DE FIA, CNPJ 07.124/064/0001-43; 11) Material referente a Assembléia da empresa Wester Asset 12) Material referente ao Fundo Pátria Special Opportunities I FIQ de FIP, CNPJ 13.328.452/0001-49; 13) Cópia do documento de integralização de capital do Fundo Pátria Special Opportunities I FIQ de FIP, CNPJ 13.328.452/0001-49; 14) E-mail referente ao Fundo Trendbank Banco de Fomento; 15) Matéria do Jornal O Globo do dia 23/11/2014 e 25/11/2014; 16) Documentos apresentados pela Bradesco Asset Management S/A DTVM; Nada mais.

  
Regina Mainente  
CPA – 10

  
Miriam Tamasiro  
CPA – 10

  
Ilego Aguiar Ribeiro  
CPA – 10

  
José Augusto Guimarães Lima  
Membro Suplente