

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

Reunião Ordinária de 30 de Maio de 2017.

Ata nº 005/2017.

Ordem do dia: 1) - (Antecipação de data da Reunião Ordinária de 07/06/2017). 2) Análise do Relatório Gerencial (On Finance) e demonstração da Planilha de Investimentos referente ao mês de abril/17. 3) análise dos Credenciamentos e emissão dos Termos de Credenciamento referente às Instituições: Bradesco; Caixa Econômica; Phenom Capital; Apex Capital; BNY Mellon; Capitânia; BB DTVM (Banco do Brasil); Gradual; Bridge Trust; BRB (Banco de Brasília); Infinity; Perfin; Infra Asset, sob os seguintes critérios:


- a) Consulta ao sites da CVM e Banco Central do Brasil para verificação de possíveis Processos Administrativos Punitivos no Sistema Financeiro Nacional;
 - b) Análise das certidões de regularidade Fiscal e Previdenciária;
 - c) Aderência aos Códigos de Auto Regulação da Anbima (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais);
 - d) Classificação de risco da Instituição;
 - e) Dados gerais da Instituição e portfólio sob sua administração/gestão;
 - f) Análise dos fundos de investimentos sugeridos ao FAPS;
 - g) Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro;
 - h) Histórico e experiência de atuação;
- 4) Análise da carteira de investimentos e realocações dos recursos previdenciários. 5) Outros assuntos: A pedido da Tercon Investimentos Ltda, CNPJ: 09.121.454/0001-95 foi realizada a pré-análise da empresa gestora de recursos: Versal Finance – CNPJ: 11.445.299/0001-04, tendo em vista a indicação da possível mudança de gestão no fundo de investimento Tercon FIC FIM Multicrédito Cred. Privado – CNPJ: 25.246.183/0001-50.

Deliberações: Os membros do Comitê analisaram, validaram e aprovaram o Relatório Gerencial (On Finance) sem alterações, porém, foi destacado o impacto na rentabilidade negativa dos títulos públicos, decorrentes de marcação a mercado. Em seguida, foi analisada e aprovada sem ressalvas a demonstração da Planilha de Investimentos do mês de abril/17. Quanto aos Credenciamentos, foi primeiramente esclarecido que esse procedimento atende à Portaria MPS nº 519 de 24/08/2011 e alterações que regulamenta acerca da regularidade de uma Instituição Financeira para operar, manter e gerir os investimentos de um Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) junto aos Órgãos Reguladores do Sistema Financeiro Nacional. A análise deste Comitê não tem competência para determinar ou não a legalidade da Instituição a ser credenciada, facultando-se apenas ao direito de indicar ou não o relacionamento com determinada empresa. A partir do esclarecimento, seguiu-se a análise: Bradesco: analisado e aprovado sem ressalvas; Caixa Econômica: analisado e aprovado sem ressalvas, uma vez que já existe investimentos; Phenom Capital: analisado e aprovado sem ressalvas; Apex Capital: analisado e aprovado sem ressalvas, uma vez que já existe investimentos; BNY Mellon: analisado e aprovado sem ressalvas, uma vez que já existe investimentos; Capitânia: Analisado e aprovado, uma vez que já existe investimentos, com destaque: foi solicitado resgate em 31/03/2017 com previsão de liquidação em 27/09/2017; BB DTVM: analisado e aprovado sem ressalvas; Gradual: analisado e aprovado sem ressalvas, uma vez que já existe investimentos; Bridge: analisado e aprovado, uma vez que já existe investimentos, neste caso, com ressalva: sem indicação de relacionamento futuro, apenas e exclusivamente, até a saída (resgate) ou liquidação dos fundos mantidos em nossa carteira; BRB: analisado e aprovado sem ressalvas;

Infinity: analisado e aprovado sem ressalvas pela boa experiência interna em aplicações anteriores no montante de R\$ 20 milhões; Perfin: analisado e aprovado, uma vez que já existe investimentos, ressalva: foi sugerida a análise do Conselho de Administração sobre a continuidade do relacionamento devido à indicação do consultor à época; Infra Asset: analisada e aprovada sem ressalvas, uma vez que já existe relacionamento. Após análise e aprovação dos Credenciamentos foram emitidos os Termos de Credenciamento, que, após assinados pelos membros deste comitê, ficarão arquivados junto à documentação de cada uma das Instituições. Análise da carteira de investimentos: foi mencionado pelo diretor José Manoel Caccia Gouveia que os cenários Econômico e Político causam alta volatilidade nos investimentos em renda variável, sugerindo a espera por uma definição e consolidação do mercado financeiro para eventuais realocações. Foi sugerida que haja uma exposição ao Conselho de Administração das Instituições indicadas pela consultoria à época, a saber: Franklin Templeton, Guepardo, Perfin, Apex, visando a deliberação sobre a continuidade ou não do relacionamento. Foi relatada também a questão dos investimentos em FIP's (Fundos de Investimentos em Participações), trata-se de desenquadramento passivo, em função das valorizações e desvalorizações dos ativos que compõe a carteira destes fundos, quanto ao fundo Tercon FIC FIM Multicrédito Cred. Privado – CNPJ: 25.246.183/0001-50, a aplicação realizada em 14/11/2016 no valor de R\$ 8 milhões permanece desenquadrada uma vez que conforme lâmina do investimento obtida junto a CVM em 29/05/2017 o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 9.441.924,17 (nove milhões quatrocentos e quarenta e um mil novecentos e vinte e quatro reais e dezessete centavos) com dois investidores. O desenquadramento bloqueia a emissão de novo CRP (Certificado de Regularidade Previdenciária), que está vencido desde 16/04/2017. Foi sugerida a realização de estudo ALM (*Asset Liability Management - elemento fundamental para a gestão de riscos de descasamentos entre ativos e passivos*) e a solicitação de orçamento junto à Exponencial Consultoria, uma vez que foi a empresa contratada para a realização do estudo atuarial.

Estudo de realocações: Que os fundos com menores rentabilidades sejam realocados em montante não superior a 10% da carteira líquida (valor aproximado: R\$ 50 milhões) em Títulos Públicos de médio e longo prazo com rentabilidade-alvo de IPCA+6% a.a. através de plataformas de Instituições Financeiras, destacando: Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Santander, Mesa de Operações XP, CETIP, como referência a valor PU (Preço Unitário) dos títulos, orientando-se na cotação Anbima.

Outros assuntos: Em função do investimento realizado em 14/11/2016 no Tercon FIC FIM Multicrédito Cred. Privado – CNPJ: 25.246.183/0001-50, deverá ser solicitado junto ao Gestor e Administrador deste fundo o seu Credenciamento, bem como que seja encaminhado ao FAPS correspondência apresentando e solicitando a alteração do gestor, neste sentido, providenciar também o Credenciamento da Instituição Versal Finance – CNPJ: 11.445.299/0001-04 para avaliação. Nada mais a ser tratado, foi franqueada a palavra a quem quisesse fazer uso, mas ninguém o fez, sendo assim os trabalhos foram encerrados pelo Presidente às doze horas e trinta e cinco minutos. A ata será lavrada, a qual, após lida e aprovada será assinada por todos os membros.



José Manoel Caccia Gouveia
Presidente



Daniel Cesar Augusto
Membro



Fábio André Daltoé
Membro