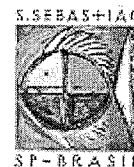




Prefeitura Municipal de São Sebastião
Estância Balneária - Estado de São Paulo

F.A.P.S.

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO SEBASTIÃO (criado pela Lei nº 867/92)



ATA Nº 025/2018

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DO FUNDO DE
APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES DE SÃO SEBASTIAO – F.A.P.S.

Aos vinte dias do mês de dezembro de dois mil e dezoito, às oito horas e trinta minutos, na sala de reuniões da sede do FAPS, reuniram-se o presidente, Sr. Luiz Carlos Biondi, o diretor Sr. José Manoel Cáccia Gouveia e os membros titulares do Conselho de Administração do Fundo de Aposentadoria e Pensões dos Servidores de São Sebastião: Jailton de Oliveira Alves, Sr. Roberto Vicente do Nascimento, Sra. Regina Ribeiro Carneiro, Sr. Ivan Moreira Silva e Sra. Marina Batelochi Oliveira para tratar da seguinte ordem do dia: 1) Leitura das Atas nº 024/18 de 06.12.2018 do Conselho de Administração e nº 014/2018 de 18.12.2018 do Comitê de Investimentos; 2) Homologação das APR's nº 206 a 225 referentes ao mês de novembro de 2018; 3) Avaliação dos Relatórios de Investimentos do mês de novembro; 4) Análise da Planilha de investimentos de novembro /2018; 5) Análise do cenário econômico e perspectivas para os próximos meses; 6) Outros assuntos.

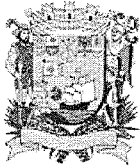
O Sr. José Manoel Cáccia Gouveia tomou posse da palavra para apresentar o novo conselheiro titular, Sr. Roberto Vicente do Nascimento, que ocupará o posto deixado pelo Sr. Nelsino da Conceição Silva, que formalizou seu afastamento em 22.11.2018, com efeito, a partir de 15.12.2018. Foi entregue ao novo membro o "kit" com as seguintes informações: a Lei de Constituição e o Regimento Interno do FAPS. O Sr. Luiz Carlos Biondi assumiu a presidência da mesa dando início aos trabalhos com a leitura das Atas nº 024/18 de 06.12.2018 do Conselho de Administração e nº 014/2018 de 18.12.2018 do Comitê de Investimentos, as quais foram aprovadas e assinadas pelos membros presentes. Em seguida, foram avaliadas e aprovadas as APR's nº 206 a 225 referentes ao mês de novembro de 2018. A reunião seguiu com a análise do Relatório de Investimentos (On Finance) e da Planilha de Investimentos do mês de novembro /18, onde foi destacada a rentabilidade da carteira de investimentos do FAPS, que fechou o mês com alta de 0,63% frente a uma meta atuarial de 0,28%. Os fundos de renda variável apresentaram bom desempenho, enquanto que os fundos de renda fixa tiveram rentabilidades mais discretas em função da baixa taxa de juros atual – cenário pouco favorável para investimentos com essa característica- além do que, no bloco de fundos estressados destacou-se a rentabilidade negativa no Fundo **BBIF MASTER FIDC LP, CNPJ: 11.003.181/0001-26**, na ordem de R\$ 1.016.065,71 (um milhão dezesseis mil e sessenta e cinco reais e setenta e um centavos) conforme Fato Relevante registrado na CVM em 05.12.2018, que informa o seguinte: "[...] Em 30 de novembro de 2018, o Fundo reconheceu a redução no valor recuperável dos ativos integrantes de sua carteira, realizando o provisionamento integral em créditos de liquidação duvidosa de 100% (cem por cento) de seus ativos cuja natureza é de Cédula de Crédito Imobiliário ("CCI")[...]". Há de se ressaltar ainda nesta análise que alguns fundos estão com posições de fechamentos mensais defasados pelos motivos que seguem:

- **ATICO FIC FIP FLORESTAL, CNPJ: 15.190.417/0001-31** - Extratos dos meses de julho a novembro não recebidos em função da necessidade de reprocessamento de cotas do fundo decorrente de Fiscalização da CVM junto ao Administrador do Fundo.
- **ATICO FLORESTAL FIP, CNPJ: 12.312.767/0001-35** - Extratos dos meses de Julho a novembro não recebidos em função da necessidade de reprocessamento de cotas do fundo decorrente de Fiscalização da CVM junto ao Administrador do Fundo.
- **INCENTIVO MULTI. I FIDC, CNPJ: 10.896.292/0001-46** – Extratos dos meses de Maio a novembro

Rua Sebastião Silvestre Neves, 279 – salas 27 e 28 – Centro, São Sebastião – S.P.

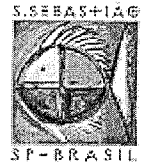
CEP 11 608-614 – Fone/Fax (12) 3892-1013 / 3893-1474/ 3893-1677

Email: faps@saosebastiao.sp.gov.br



Prefeitura Municipal de São Sebastião
Estância Balneária - Estado de São Paulo
F.A.P.S.

**FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO SEBASTIÃO** (criado pela Lei nº 867/92)



não recebidos em função da liquidação decretada pelo BACEN em 22.05.2018 da Gradual Investimentos, até então, Administradora e Gestora do Fundo.

- **INCENTIVO MULTI.II FIDC, CNPJ: 13.344.834/0001-66** - Extratos dos meses de Maio a novembro não recebidos em função da liquidação decretada pelo BACEN em 22.05.2018 da Gradual Investimentos, até então, Administradora e Gestora do Fundo. Após as considerações o Relatório e a Planilha de Investimentos de novembro foram aprovados e assinados pelos membros presentes.

CENÁRIO ECONÔMICO E PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS MESES: O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA de novembro apresentou variação de -0,21%, enquanto em outubro a taxa foi de 0,45%. Este resultado foi o menor desde junho de 2017, quando o IPCA ficou em -0,23%. Para um mês de novembro, foi a menor taxa desde a implantação do Plano Real, em 1994. O acumulado no ano ficou em 3,59%, acima dos 2,50% registrados em igual período de 2017. Na ótica dos últimos doze meses, o índice ficou em 4,05%, abaixo dos 4,56% dos 12 meses imediatamente anteriores. Em novembro de 2017, a taxa atingiu 0,28%. O Índice Bovespa terminou o mês com 89.504 pontos, +2,38% acima do fechamento do mês anterior e apenas -0,23% abaixo do novo recorde histórico registrado em 29 de novembro com 89.709 pontos. Com esta alta, o índice se encontra 28,20% acima da menor pontuação dos últimos 12 meses, registrado no último dia 18 de junho. **PROJEÇÕES:** A previsão dos economistas do mercado financeiro para o PIB (Produto Interno Bruto) e para o IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) de 2018 recuaram. Segundo as análises coletadas para o relatório Focus, o PIB deve fechar o ano com crescimento de 1,32% e a inflação deve ter alta de 3,89%. Esta foi a 6ª queda consecutiva do indicador de IPCA. Há quatro semanas, a projeção era de 4,40%. Os dados foram divulgados pelo Banco Central em 03 de dezembro. Para 2019, a expectativa para o IPCA recuou de 4,12% para 4,11%. Há um mês, o esperado era de 4,22%. Para 2020, o mercado projeta a inflação em 4% – mesma previsão que há quatro semanas. A projeção da inflação para 2018 se mantém dentro da meta de 4,5%, com margem de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo. A meta para 2019 é de 4,25% e para 2020, 4%. A expectativa de alta do PIB em 2018 caiu de 1,39% para 1,32%. Para 2019, a projeção do mercado é de uma expansão de 2,53%. Para 2020, o esperado é de 2,50%. A projeção da taxa de câmbio para 2018 avançou para R\$ 3,75. Há um mês estava em R\$ 3,70. Para o fim de 2019, o mercado projeta o dólar a R\$ 3,80. A mesma previsão de quatro semanas atrás. Mediante o exposto e considerando as recentes alterações na legislação promovidas pela Resolução CMN nº 4695/18 – que alterou a Resolução nº 3922/10 – o Comitê de Investimentos está avaliando eventuais realocações necessárias para o enquadramento da carteira de investimentos do FAPS à normativa vigente, bem como mantém a análise do mercado em busca de oportunidades em fundos (renda fixa e/ou variável) que ofereçam boa possibilidade de retorno. Neste intuito, foi sugerido o seguinte:

- **Resgate total do Fundo PERFIN INSTITUCIONAL FIC FIA – CNPJ: 10.608.762/0001-29 – R\$ 12.391.710,80 (doze milhões trezentos e noventa e um mil setecentos e dez reais e oitenta centavos) - Base: Nov/18;**

- **Aplicação do valor total do resgate supracitado no Fundo BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO – CNPJ: 18.270.783/0001-99;**

Esta sugestão baseia-se, essencialmente, no desempenho do fundo Perfin Institucional que, apesar de sua série histórica apresentar retorno positivo à carteira do FAPS, atualmente, sua performance está abaixo de seu benchmark, justificando este movimento. O fundo BB Previdenciário Ações Alocação possui as seguintes rentabilidades: Nov: 1,72%; Ano 2018: 18,41% - contra 17,15% do Ibovespa. A movimentação foi aprovada por unanimidade pelo Conselho. Além dessa realocação já

Rua Sebastião Silvestre Neves, 279 – salas 27 e 28 – Centro – São Sebastião – S.P.
CEP 11.608-614 – Fone/Fax (12) 3892-1013 / 3893-1474 / 3893-1677

Email: faps@saosebastiao.sp.gov.br



Prefeitura Municipal de São Sebastião
Estância Balneária - Estado de São Paulo

F.A.P.S.

**FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO SEBASTIÃO** (criado pela Lei nº 867/92)



analisada previamente pelo Comitê foi tratado pelo Conselho o resgate total das cotas do Fundo Exodus Senior FIDC – CNPJ: 14.051.028/0001-62 e a transferência do valor integral do resgate para fundos de renda fixa, preferencialmente, do Banco do Brasil ou Caixa Econômica Federal por motivo de estratégia de alocação, o assunto foi discutido e aprovado por todos os membros presentes.

OUTROS ASSUNTOS: O Sr. José Manoel Cáccia Gouveia tomou posse da palavra para tratar dos seguintes assuntos:

I – Fundos TOWER BRIDGE RENDA FIXA FI IMA-B 5- CNPJ: 12.845.801/0001-37 e TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5- CNPJ: 23.954.899/0001-87 – Em AGC's ocorridas em 11.12.2018, na sede do Administrador, foi tratado entre outros assuntos: a) Apresentação do relatório de avaliação dos ativos das carteiras dos fundos, que demonstraram com clareza a falta de liquidez e a baixa possibilidade de retorno destes ativos, bem como a considerável hipótese de constituição de PDD (Provisão de Devedores Duvidosos) nos respectivos fundos. O Comitê de Investimentos e o Conselho de Administração mantém rigoroso acompanhamento dos referidos fundos participando ativamente das AGC's e Reuniões de Acompanhamento visando a preservação dos interesses do FAPS em todo este processo.

II- HAZ FII – CNPJ: 14.631.148/0001-39 – Em reunião do Comitê de Investimentos ocorrida em 13.12.2018, na sede do Administrador, foram tratados entre outros assuntos: a) Apresentação de relatório de análise dos ativos do fundo; b) Informações sobre a distribuição de rendimentos 3º trimestre de 2018. O Sr. José Manoel Cáccia Gouveia, pontuou na ocasião sua discordância quanto ao caráter deliberativo do Comitê e sugeriu que fosse avaliada em AGC a possibilidade de alteração para torná-lo consultivo, privilegiando e descentralizando as tomadas de decisão relevantes ao interesse comum dos cotistas, a proposta foi aceita e será oportunamente discutida na próxima Assembleia Geral.

III – REPASSES PATRONAIS PMSS – Foi apresentado ao Conselho um relatório sobre os repasses patronais da Prefeitura Municipal ao FAPS, os quais se encontram com um atraso de três meses. O Secretário de Administração informou que mantém constante acompanhamento junto à Secretaria da Fazenda para o equacionamento deste deficit no período mais breve possível. 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 Sr. José Manoel Cáccia Gouveia às onze horas e trinta e nove minutos. Eu, João Marcos Oliveira Dias - secretário designado - lavrei a presente ata, a qual após lida e aprovada será assinada por todos os membros.

Nota: O conselheiro Adilson Ferreira de Moraes esteve ausente por motivo de viagem para treinamento e especialização.

JOSÉ MANOEL CÁCCIA GOUVEIA

Diretor

IVAN MOREIRA SILVA

Conselheiro

MARINA BATELOCHI OLIVEIRA

Conselheira

JOÃO MARCOS OLIVEIRA DIAS

Secretário designado

LUIZ CARLOS BIONDI

Presidente

JAILTON DE OLIVEIRA ALVES

Conselheiro

ROBERTO VICENTE DO NASCIMENTO

Conselheiro

REGINA RIBEIRO CARNEIRO

Conselheira

Rua Sebastião Silvestre Neves, 279 – salas 27 e 28 – Centro – São Sebastião – S.P.

CEP 11.608-614 – Fone/Fax (12) 3892-1013 / 3893-1474 / 3893-1677

Email: faps@saosebastiao.sp.gov.br



Prefeitura Municipal de São Sebastião
Estância Balneária - Estado de São Paulo
F.A.P.S.
**FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS
SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO SEBASTIÃO**
(criado pela Lei nº 867/92)



CONTROLE DE FREQUÊNCIA DOS CONSELHEIROS

REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DO FAPS

DATA: 20/12/2018 às 8:30 horas

ATA Nº 025/2018.

NOMES	ASSINATURAS
Luiz Carlos Biondi	
José Manoel Caccia Gouveia	
Adilson Ferreira de Moraes	
Roberto Vicente do Nascimento	
Marina Batelochi Oliveira	
Jailton de Oliveira Alves	
Ivan Moreira da Silva	
Regina Ribeiro Carneiro	