


## ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Aos cinco dias do mês de agosto do ano de dois mil e quinze, às 15:30, na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Hortolândia, por convocação da Diretora Superintendente, reuniram-se os membros do Conselho Administrativo, sendo o Sr. João Carlos Rodrigues, na qualidade de presidente, e representante da Associação dos Servidores, Sr. Milton Vianna, representante do Sindicato dos servidores, Sra. Lilian Funes Brinck, representando o Poder Executivo Municipal, José Carlos Rodrigues, representante da Secretaria de Administração e Fagner Gonçalves, representante do Poder Legislativo Municipal, e também presentes a Sra Erika Aparecida Alves Pereira, Diretora Financeira, Sr. Leonardo Facchini, Economista e Sra. Eliane Valim dos Reis, Diretora Superintendente. Iniciando os trabalhos, apresentando a Pauta: **1) APRESENTAÇÃO DO RELATÓRIO DA CONSULTORIA FINANCEIRA, PARECER NOS FUNDOS DA CARTEIRA DE AÇÕES, tendo como posição o mês de JULHO de 2015**, com a palavra a Superintendente informou a todos que o referido relatório foi matéria de apreciação do COMITÊ DE INVESTIMENTOS, que formulou a proposta com base nos aspectos relevantes do relatório, passou a palavra ao Sr. Leonardo, que fez diversas considerações a respeito do relatório em sí, e da conjuntura econômica do país, após algumas considerações, a superintendente no uso da palavra, que na reunião de comitê dois itens haviam ficado em aberto para decidir em conselho, o primeiro seria o pedido de manutenção do FUNDO QUEST SMALL CAPS, por parte dos Agentes representantes da Gestora. A outra situação, seria a expectativa de ganho de 22% em um determinado FIPm apresentado pela LEME Investimentos, para um prazo curto de 18 meses, porém o COMITÊ entendeu por bem solicitar informações mais concisas e informou ainda que os representantes dos dois referidos gestores, solicitaram a oportunidade de explanarem a respeito de seus produtos, o que todos concordaram dando início às apresentações, sendo primeiramente os Senhores José Aparecido de França e Sr. Ubirajara Macieira, ambos representando os produtos **QUEST**, através da empresa **Privatiza Agentes Autônomos**, iniciaram sua apresentação agradecendo a abertura do espaço, esclarecendo que haviam visitado o Hortoprev, dias antes da reunião, sendo atendidos pelos Sr. Leonardo, Erika e Eliane, e que a mesma na ocasião, fez alguns questionamentos acerca da gestão dos Fundos, sobre o cenário para fundos da natureza **SMALL CAPS**, e citou o parecer do Consultor Financeiro, este, alegou que de fato o momento que o mercado está passando não favorece estes tipos de Ativos, porém, discordou com o parecer do consultor, apresentando um material conciso, que ficou a disposição de todos, sobre o bom desempenho dos fundos, evidenciando o **FUNDO SMALL CAPS**, que até o ano anterior, vinha apresentado resultados muito bons, acima do esperado, porém, por questões de conjuntura, sofreu muito no exercício presente, mas que a Quest já vinha se posicionando a respeito e tinha a proposta de mudar o regulamento do fundo, passando a contemplar na carteira ativos de middle caps. Explanou ainda que o melhor período para uma avaliação de renda variável deve ser de no mínimo três anos, apresentou a todos os resultados e na comparação com uma janela de 3 anos, ambos os produtos ficavam

entre os melhores resultados da carteira, solicitou aos presentes a possibilidade de permanecer no Fundo Quest Small Caps, ou, se em caso de opção de saída, que levassem em consideração a excelência e qualidade dos produtos Quest, avaliassem a estrutura a Gestora Quest, e dessa forma, migrassem para o FUNDO DE AÇÕES FIA que nesses 3 últimos anos apresentou excelentes resultados. Encerrou sua apresentação, agradecendo a todos. O próximo, Sr. Célio Fogaça, representando a Leme Investimentos, iniciou agradecendo a presença de todos, com a palavra a superintendente informou a todos que o Sr. Celio esteve apresentando o FIP PULMAN, que havia uma expectativa de encerramento do fundo em 18 meses, passou ao mesmo a palavra para que apresentasse ao conselho mais detalhes, explanou que havia previsão de se consolidar um retorno para a Carteira em torno de 22%, baseado nos contratos de geradores de energia que existia na carteira, mais propriamente da empresa MILANO, responsável pela energia de muitas capitais brasileiras, e, posteriormente, iniciaram uma conversa via telefone por viva voz, a Sra Marilza explanou sobre os bons desempenhos dos fundos LEME, passou para um dos responsáveis pela gestão do FIP PULMAN, o qual a superintendente solicitou informações sobre essas expectativas e se as mesmas estariam apresentadas em REGULAMENTO ou em algum relatório mais consistente que garantisse a fidelidade dessas, foi esclarecido pelos representantes da Leme que as expectativas eram fortes, porém, que não estavam inseridas em nenhum contrato de compromisso ou algo dessa natureza. Falou sobre a qualidade dos Contratos firmados em parceria com os principais estados no fornecimento de energia, abriu para perguntas, ninguém se manifestou, encerrou-se a participação com os devidos agradecimentos, retirando-se. **2) manifestação do parecer face às contas de 2.014**, com a palavra, a superintendente explanou sua preocupação em relação a ausência de manifestação sobre as contas, os conselheiros iniciaram uma discussão sobre o tema, e deliberaram pela **APROVAÇÃO DAS CONTAS**, com as ressalvas apresentadas pelo Conselho Fiscal, e que o Presidente iria manifestar ao Conselho Fiscal posteriormente, um relatório contendo os esclarecimentos que entendiam pertinentes ao apontamento face os investimentos; **3) PROPOSTA DE INVESTIMENTOS/REALOCAÇÕES**, foi apresentado ao Conselho, a proposta elaborada pelo Comitê de Investimentos, seguindo o Relatório da Consultoria Financeira, contendo: A) Do saldo total para novos aportes, na importância de R\$ 3.711.858,48, indicado a aplicação integral no **FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REF. DI LP**; B) **REALOCAÇÕES**: Resgate Total do **FUNDO BB PREV. RF. IRF-M TP FI PARA BB PREV. RF IRFM1 TP F1**; Resgate Total do fundo **FIC FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RF LP** para **FUNDO INVEST. CAIXA BRASIL REF. DI LONGO PRAZO**, no valor de R\$ 12.700.000,00, esclarecendo a todos que tais movimentações na Renda Fixa, deve-se a alta volatilidade dos fundos de Longo Prazo (IMA) e a expectativa de continuidade no aumento de inflação, de acordo com o cenário macroeconômico, favorecendo mais os fundos DI. C) resgate total dos fundos de renda variável, que apresentaram desempenhos insatisfatórios no relatório de Consultoria, sendo: **DAYCOVAL DIVIDENDOS IBOVESPA FIA E WESTERN ASSET DIVIDENDOS FIA PARA BB AÇÕES CONSUMO FIC FI**, considerando que ambos apresentaram um desempenho insatisfatório e o **BB AÇÕES** tem se mantido o melhor fundo de renda variável da carteira; **QUEST SMALL CAPS FIC FIA PARA ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA FICFI**, nesse momento, o conselheiro José Carlos Rodrigues pediu a licença e precisou ausentar-se da reunião por motivos de força maior, a superintendente abriu a discussão sobre a manutenção da proposta do Comitê, ou indicação da solicitação dos representantes do Gestor QUEST, os conselheiros Fagner e Lilian, defenderam a manutenção, considerando o fato do ITAU ser uma


gestora renomada, mantendo uma posição mais conservadora nesse sentido, o Servidor Milton, ponderou sobre a apresentação e concordou que a gestora poderia ter o voto de confiança e manter a troca de produtos mas não de casa, o Sr. João, opinou por manter a proposta inicial do Comitê, e dessa forma, foram aprovados de acordo com o relatório do Comitê em anexo. A superintendente abordou sobre o melhor momento de saída desses investimentos, pediu aos conselheiros a liberdade de observar dentro do prazo de 30 dias, um possível momento de alta de bolsa para realizar, todos concordaram. **4) SITUAÇÃO DA CONSTRUÇÃO DA SEDE,** a superintendente solicitou a todos a avaliação quanto a continuidade do Sr. Milton, para acompanhar essas discussões, por já ter sido anteriormente nomeado para esse fim, todos concordaram, o Sr Milton manifestou o interesse em estar indo ao Ministério da Previdência para uma consulta formal e esclarecimento de algumas dúvidas, ficou consignado de acertarem uma data para irem ao Ministério; **5) CURSO DE CPA - 10/APIMEC** para conselheiros, a superintendente informou a todos que ficou agendado para os dias 20 e 21 o referido curso, que será estendido à todos os conselheiros e suplentes, a ser realizado no plenário da Câmara Municipal; Sem mais nada a tratar, eu ERIKA APARECIDA ALVES PEREIRA, lavrei a presente ata, que segue acompanhada da Proposta de Investimentos, e vai assinada por todos os presentes.

  
JOÃO CARLOS RODRIGUES  
PRESIDENTE

  
FAGNER GONÇALVES  
MEMBRO

  
JOSÉ CARLOS RODRIGUES  
MEMBRO

  
ELIAN FUNES BRINK  
MEMBRO

  
MILTON VIANNA  
MEMBRO

  
ERIKA APARECIDA ALVES PEREIRA  
Diretora Adm.Financeira

  
ELIANE VALIM DOS REIS  
Diretora Superintendente