



FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS EFETIVOS DE BAURU – FUNPREV

CNPJ 46.139.960/0001-38

Rua Rio Branco nº 19-31 – CEP 17014-037 – Bauru – SP

Fone/Fax – (014) 3009-5500



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA N.º 34
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – BIÊNIO 2017/2018 – FUNPREV

Data	14 de Dezembro de 2017	Horário (Início - Término)	9h – 12h40
Membros	Função no Comitê	Origem	Assinatura
Sérgio Ricardo C. Alberto	Presidente	Servidor Ativo - PMB	
Diogo Nunes Pereira	Secretário	Economista - FUNPREV	
Antonio Carlos B. Martinez	Membro	Servidor Inativo - PMB	
Marcos Rios da Silva	Membro	Procurador Jurídico - FUNPREV	
Participantes	Cargo		Assinatura
Luiz Gustavo P. Macedo	Economista da FUNPREV		

Pendências da Reunião Anterior	
Assunto	Não há pendências

Assuntos discutidos na reunião ordinária presidida pelo Sr. Sérgio Ricardo Correa Alberto e secretariada pelo Sr. Diogo Nunes Pereira.	
01)	Iniciada a reunião, o secretário procedeu a leitura da Ata N° 33 de 04/12/2017.
02)	O Comitê acusa o recebimento da convocação de assembleia geral de cotistas do fundo de investimento BNP Paribas Action FIC FI em Ações. Conforme consta no documento a reunião será realizada no dia 18/12/2017 as 10h30 na sede do administrador do fundo, o Banco BNP Paribas Brasil SA, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 510, Itaim Bibi, São Paulo/SP que trata de diversos assuntos cuja cópia segue anexa. Nesta data este comitê manteve contato telefônico solicitando esclarecimentos e informações detalhadas sobre a pauta sendo que até o encerramento desta reunião não obtivemos retorno ficando prejudicada, portanto qualquer deliberação a respeito de participação ou não nesta assembleia.
03)	Processo 4259/2017 – Solicitação de resgate para pagamento da folha referente ao 13º salário e auxílio-doença , o Comitê toma ciência da finalização dos procedimentos.
04)	Processo 1853/2017 – Relatórios mensais dos investimentos da FUNPREV , o Comitê avaliou os resultados dos investimentos referente ao mês de Novembro de 2017 em relação aos objetivos traçados e verificou a aderência das rentabilidades e dos riscos ante a Política de Investimentos. Observou-se no mês de Novembro uma ligeira rentabilidade negativa na carteira de investimentos da Fundação, contudo, o resultado acumulado no ano ainda está acima da meta atuarial. A rentabilidade da carteira está alinhada com a meta gerencial demonstrando um nível satisfatório de correlação dos ativos. O Comitê solicita a análise e aprovação do Conselho Fiscal.
05)	Processo 3495/2017 – Estratégias de alocação dos recursos atualmente alocados nos fundos de investimentos atrelados ao CDI , o Comitê recebeu os autos com a análise dos



FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS EFETIVOS DE BAURU – FUNPREV

CNPJ 46.139.960/0001-38
Rua Rio Branco nº 19-31 – CEP 17014-037 – Bauru – SP
Fone/Fax – (014) 3009-5500



	fundos realizada pelo membro Diogo Nunes Pereira sendo utilizados os seguintes critérios. Primeiramente foram selecionados os fundos disponíveis na plataforma da empresa de consultoria Crédito & Mercado, através do item “comparativo” (primeira página de cada subíndice) e/ou outros fundos que não constam na plataforma, mas que o comitê e os economistas tenham conhecimento. Em seguida foram excluídos da análise, os fundos das gestoras que não estão entre as 60 (sessenta) primeiras colocadas do ranking de gestão da ANBIMA por patrimônio líquido em atendimento à Política de Investimentos para 2018 e os fundos cujo patrimônio líquido na data da análise fosse inferior a R\$ 100 milhões reduzindo assim a probabilidade de desenquadramento passivo ante a Resolução CMN 3922/2010. Após esse procedimento, os fundos foram planilhados e ranqueados com base em 10 critérios distintos sendo eles: a) Rentabilidade acumulada nos últimos 12 meses, b) Rentabilidade acumulada nos últimos 24 meses, c) Rentabilidade acumulada nos últimos 36 meses, d) Risco nos últimos 12 meses, e) Risco nos últimos 24 meses, f) Risco nos últimos 36 meses, g) Índice de Sharpe nos últimos 12 meses, h) Índice de Sharpe nos últimos 24 meses, i) Índice de Sharpe nos últimos 36 meses e j) Taxa de administração. As análises foram feitas por subíndice e as notas seguiram a melhor classificação dos fundos em cada critério estabelecido. Ao final foi criada uma planilha de Score Geral com o somatório de todas as notas e classificando os melhores fundos em cada subíndice. Diante disso, após as discussões o comitê recomenda ao Conselho Curador as seguintes opções: 1) A aplicação no segmento de renda variável em fundos de ações no valor de R\$ 12 Milhões no ano de 2018, na seguinte conformidade, que o referido valor fosse objeto de aplicado entre R\$ 1 Milhão e R\$ 1,5 Milhão mensal a ser definido por este Conselho. Em sendo acolhida a sugestão neste item, este comitê sugere que com base na análise mensal da performance dos fundos o comitê faça a indicação das origens e respectivos destinos dos recursos a serem aplicados. Fica desde já sugerido para janeiro de 2018 que o valor a ser deliberado pelo Conselho seja resgatado do fundo de investimento 1.1) Resgate 1.1.1) Para definir a origem do resgate, utilizamos como parâmetro o fundo com menor rentabilidade entre todos os fundos atrelados ao CDI presentes na carteira de investimentos da Fundação. Conforme apurado, no acumulado nos últimos 12 meses, a menor rentabilidade foi a do fundo Caixa Brasil Referenciado DI, porém este fundo está aplicado em conta específica referente ao aporte do deficit atuarial cuja Portaria MPS 746/2011 estabelece que o recurso deve ficar aplicado em conta específica desta natureza durante o período de 5 anos impossibilitando sua utilização neste momento. O fundo que está com menor rentabilidade após o da Caixa é o fundo BB Previdenciário Perfil DI, porém, este comitê aguarda parecer da consultoria sobre a possibilidade de utilizar este recurso que historicamente foi mantido aplicado em conta específica desta natureza (COMPREV) e assim que recebermos oficialmente o parecer mencionado o comitê irá propor as movimentações necessárias. Sendo assim, a opção seria o resgate do fundo Santander FIC FI Corporate Renda Fixa Referenciado DI. 1.2) Aplicação 1.1.1) Considerando o ranqueamento feito e inserido no processo, a destinação do recurso resgatado conforme o item anterior é o fundo de investimento AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA que ficou em primeiro lugar na avaliação realizada. As demais movimentações a serem propostas relativas a renda fixa e multimercado, este comitê aguarda as análises solicitadas por esta entidade, a serem realizadas pela empresa de consultoria Crédito & Mercado cuja consulta realizada nesta data junto ao <i>site</i> da referida empresa consta como pendente de análise. Destacando que tão logo tenha conhecimento este comitê fará as sugestões necessárias.
06)	Após as discussões a reunião foi encerrada às 12h40.
07)	O Comitê delibera que a data da próxima reunião ordinária fica condicionada a liberação das análises pela Crédito & Mercado e será comunicada aos demais membros pelo secretário.