

67ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Às dez horas do dia dezesseis do mês de outubro do ano de dois mil e dezessete, estiveram presentes na reunião do comitê de investimentos na Sala da Gerência Financeira a Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes e os integrantes titulares do Comitê de Investimentos: Sr. Irving Ivo Hoppe, o Sr. Gustavo Polidoro e Sra. Samara Perfeito Nunes, ainda presente o conselheiro suplente Sr. Adilson José Andrzejewski.

A Sra. Keli Milene Fernandes inicia a reunião e informando que no dia 30 e 31 de outubro acontecerá em São Paulo/SP o Curso de Estratégias de Alocação de Ativos promovido pela Genial Investimentos, e que a mesma participará com a Assessora de Investimentos Sra. Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, e que o IPREVILLE está disponibilizando 2 vagas para os membros titulares do comitê de investimentos.

A Sra. Keli Milene Fernandes explana que conforme já deliberado e aprovado junto com o Comitê de Investimentos foi realizado a transferência no dia 02/10/2017 à gestão da carteira administrada de títulos públicos da XP Gestão para XP Advisory.

A Gerente Financeira apresenta as deliberações já convalidadas com o Comitê de investimentos, Consultoria Jurídica e Consultoria Financeira sobre as Assembléias já realizadas dos seguintes fundos de investimentos: **1) FIP PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS** – a) Referente a AGQ do dia 27/09/2017 onde o IPREVILLE reprovou as Demonstrações Financeiras baseados no Relatório de auditoria aprovando as contas com ressalvas em virtude de “eventuais deficiências significativas nos controles internos”. Sendo que o resultado final da AGQ foi de aprovação por 61,9% dos votos dos quotistas presentes na AGQ. **2) FUNDO CAIXA VINCI VALOR FIA** – a) Eleição do Fundo de Previdência Social dos Servidores Municipais de Londrina para membro do Comitê consultivo do Fundo Caixa Vinci Valor FIA. Sendo que o Núcleo Gestor de Investimentos, a consultoria jurídica e o comitê de investimentos do IPREVILLE manifestaram pela aprovação tendo em vista que o candidato foi o único cotista do Fundo que manifestou interesse na candidatura e é importante termos um integrante Institucional no comitê consultivo do Fundo. **3) BTG PACTUAL PRINCIPAL INVESTMENTS FIC FIP** - Aprovação das contas e demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2017. Sendo que o Núcleo Gestor de Investimentos, a consultoria jurídica e o comitê de investimentos do IPREVILLE manifestaram pela reprovação, apesar da Auditoria ter aprovado as contas sem ressalvas, mas no corpo do relatório podemos observar que os investimentos da Principal Digama Participações são significativamente concentrados na investida Estre Ambiental sobre os quais o exercício de 31 de dezembro de 2016 a Companhia registrou provisão para perda do valor recuperável de R\$ 28 mil. **4) BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP** – Aprovação das contas e demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2017. Sendo que o Núcleo Gestor de Investimentos, a consultoria jurídica e o comitê de investimentos do IPREVILLE manifestaram pela reprovação, principalmente pelo relatório de Auditoria

ter aprovado as contas com ressalva pois o Fundo possuía aplicações em contas do FIP Sondas, e este investe na Sete Brasil que está em recuperação judicial. **5) Patria Investimentos:** a – Patria Special Opportunities II FIC FIP: foram aprovadas a nova versão do Regulamento do Fundo conforme determinação estabelecida pela CVM, além da redução da taxa de administração passando de 2% para 1%. b – P2 Brasil Infraestrutura III FICM FIP: foram aprovadas a nova versão do Regulamento do Fundo conforme determinação estabelecida pela CVM. **6) Deliberações sobre Fundos Diversos:** a) BB Ações Dividendos FIC FI – Incorporação do fundo BB Ações livre. b) ITAU Ações Ibovespa – Aprovação das Demonstrações Financeiras do exercício encerrado em 31/05/2017. c) BB Previdenciário RF TP IPCA III – Aprovação pagamento de cupom de juros e exclusão do parágrafo destinado exclusivamente a investidores qualificados. d) BB PREV IMAB 5 LP FIC FI – Ajuste do fundo a nova política de investimentos excluindo a possibilidade dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e passando a acompanhar exclusivamente as variações de indicadores de referência do mercado de renda fixa. Mudança na redação do regulamento destinado a aplicação de recursos exclusivamente de RPPS. e) BB PREV IMAB 5+ - Inclusão no público alvo do Fundo dos Fundos de Investimentos e dos Fundos de Investimentos em cotas administradas pela BBOTVM. f) BB PREVIDENCIÁRIO RF IPCA I - Mudança dos meses de referência para pagamento de cupom de juros. g) BB PREV RF IPCA – Mudança dos meses de referência para pagamento de cupom de juros. h) BB PREV IPCA II FI - Mudança dos meses de referência para pagamento de cupom de juros. i) BB PREV. TP IX F - Mudança dos meses de referência para pagamento de cupom de juros. j) BB PREV RF FLUXO FIC FI – Inclusão no público alvo do Fundo dos Fundos de Investimentos e dos Fundos de investimentos em cotas administradas pela BBOTVM. k) BB PREV RF FLUXO FIC FI – Mudança na redação do regulamento destinado a aplicação de recursos exclusivamente de RPPS. l) SUL AMÉRICA TOTAL RETURN – Alteração do custodiante e controladoria do Fundo passando de ITAU UNIBANCO para Bradesco, alteração no Regulamento e na taxa máxima de custódia anual. m) BTG Infraestrutura – Alterações no regulamento conforme determinação da CVM. Em sequência a Sra. Keli inicia a call conference com a Genial Investimentos informando a participação do Sr. Sullivan e o Gestor do Fundo Imobiliário Sr. Andre de Souza. O Sr. Andre de Souza inicia a apresentação do Fundo Imobiliário falando sobre Portfólio do fundo e suas principais características que são: **1- Tese:** Mitigar risco com vários ativos e diferentes classes sociais Garantindo renda de 8% e vários operadores de Shopping diluindo a concentração. **2- Primeiro ponto Oportunidade:** Comprando abaixo do laudo de avaliação com perspectiva de rentabilidade 8% - 15% - 20%, sendo que 1/3 vem pela reajuste de contratos, 1/3 Ganho de capital e 1/3 comprando abaixo do laudo de avaliação. **3 - Segundo ponto momento do mercado IMOBILIARIO** de compra: PIB com expectativa de 2% de alta, consumo no LOW com curva de para ascensão e Shopping no Brasil sempre cresceu com resiliência, além dos contratos pulverizados entre 200 a 250 + estacionamento para colher resultados, além de que os números no gráfico de shopping cresce mais que o consumo no varejo. **4 - Terceiro ponto** foco na renda de diversas classes sociais. **5 - Quarto ponto** com time extremamente entrosado oriundos da empresa ABL - adm de shopping. **6 – Quinto ponto** a estratégia de saída em bolsa. **7 – Característica do Fundo:** Oferta 400cvm, com taxa de administração de

0,5%a.a, com Cronograma para aporte no período de reserva 8 de novembro, com liquidação 8 de dezembro, sendo o Gestor Brasil Plural e o Administrador a Geração Futuro. **8 – Portfólio de shoppings:** **1)** Maceio shopping desde 1989 – AL, com retrofit recente - Ocupação de 98% - classe A/B - Shopping inaugurado em 2013 porem lojas ancoras - C&A/Marisa - percentual 30%. **2)** Osasco Shopping desde 1995-SP - Retrofit recente - Ocupação de 98% - Classe B/C - Terminal de ônibus e estação de trem - Lojas ancoras - C&A/Marisa - Percentual 20%. **3)** Natal Shopping desde 1992-RN - Retrofit recente - Ocupação de 98% - Classe A/B - Terminal de ônibus e estação de trem - Lojas ancoras - C&A/Marisa - Percentual 30% - Associação com um fundo de pensão estrangeiro gigantesco. **4)** Granja Viana-SP- Ocupação de 80% - Terreno ao lado (construção de uma universidade) - Percentual 11% - BRMalls Sócia e ADM controladora. **5)** Via Brasil-RJ - Fica entre Av Brasil e Dutra - Percentual 7% - BRMalls só faz gestão não tem participação. Ao final o Sr. André e o Sr. Sulivan agradecem a oportunidade dada para explanação do fundo e se colocam à disposição para qualquer dúvida. A Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes agradece a participação de todos e considera a reunião por encerrada.

Gustavo Polidoro (CPA 10) -

Samara Perfeito Nunes (CPA 10) –

Ketty Elisabeth Bekendorf - Ausente

Adilson José Andrzewski –

Maria Matilde Federico - Ausente

Irving Ivo Hoppe (CPA 10)

Antonio Felix Mafra – Ausente

Ulrich Bealhalter - Ausente

Keli Milene Fernandes – (CPA 20)

