

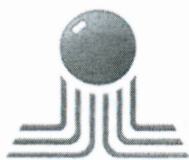
**PRESENTES**

- ✓ Roney da Silva Costa(IPERON)
- ✓ Walter Silvano G. Oliveira (IPERON)
- ✓ Raiclin Lima da Silva(IPERON)
- ✓ Marcos André Alves Brito(IPERON)
- ✓ Alexandro Pinheiro de Almeida (IPERON)
- ✓ Ricardo Giovenardi (Somma Investimentos)

Resumo das Atividades

- ✓ Apresentação de alguns aspectos do cenário macroeconômico, produzido pela área de macro economia da SOMMA investimentos:

O representante da SOMMA iniciou sua apresentação expondo suas impressões relativas ao 34º Congresso Brasileiro dos Fundos de Pensão, que ocorreu entre os dias 9 a 11 de setembro, em Florianópolis (SC). De acordo com o Sr. Ricardo, as preocupações que hoje se fazem presentes na gestão dos RPPS e nos Fundos de Pensão, são as mesmas. Um cenário completamente diferente do ano de 2012, onde RPPS e Fundações tiveram entre outras fontes de rentabilidade, a forte valorização dos ativos de renda fixa ligados aos IMA's. Relatou que nas conversas com amigos e gestores de entidades de previdência, ficou claro o cuidado e o zelo com que os comitês de investimentos tem analisado as alternativas de investimentos em classes de ativos mais voláteis como a renda variável ou nos estruturados (FIDC, FII e FIP), estruturas complexas, de maturação longa e que muitas vezes não se materializam. Posteriormente a essa rápida abordagem, foi feita uma apresentação amparada no material desenvolvido pelo economista do Grupo SOMMA, responsável pela área de economia e pesquisa da empresa. O Sr. Ricardo lembrou que em apresentações anteriores já havia abordado a causa e a consequência sobre os investimentos do cenário macro econômico atual, sendo assim, buscava construir uma visão mais otimista que a empresa visualiza ser possível materializar-se, porém, ressaltou que o cenário ainda é muito conturbado e que, variáveis no ambiente externo podem aprofundar ou estender o tempo de ajustes na economia brasileira. Sendo assim, iniciou apresentando (gráficos) e comentando a melhora nos indicadores na economia americana e suas consequências, os últimos dados sobre a



IPERON

Zona do Euro, ressaltando os relativos a Alemanha e França, a manutenção dos estímulos econômicos, os programas de ajuda aos bancos por parte do Banco Central Europeu e a lenta recuperação que devemos observar no bloco. Também, não acreditamos na possibilidade de haver deterioração em alguma economia local. Na China uma catástrofe na evolução do seu PIB, não se confirma e o nível de crescimento observado, é suficiente para sustentar boas notícias por parte deste importantíssimo parceiro comercial do Brasil. Internamente, o segundo semestre mostrasse desafiador, apesar de uma melhora nas previsões do PIB para 2013, estão a anos luz dos indicados pelo governo no início do ano. Os dados sobre o crescimento da indústria são preocupantes, a inflação apesar de ter refecidos como sempre acontece nos meses de Junho, Julho e Agosto, mostra-se alta apesar dos preços administrados terem recebido toda a atenção por parte do governo. O mercado de trabalho preocupa e a trajetória da taxa SELIC, parece ter encontrado seu teto, acomodando-se em 9,75% no final do ano e permanecendo nesse patamar por um bom tempo.

- ✓ Para registro na presente ata, foi apresentada e ratificada a indicação do comitê de investimento para o Conselho Administrativo, para alocação no **FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO DOMO** administrado pela Caixa Econômica Federal e gerido pela Claritas. As considerações relativas ao fundo tais como: características, objetivo, estratégia, entre outras, estão descritas na análise técnica do fundo.
- ✓ Foi apresentado pelo presidente do comitê de Investimentos o material referente aos seguintes fundos: **FIP OMNIS BIOTEC, VOTORANTIM ATUARIAL MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO, CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO** e o **FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SIA CORPORATE**. Foi lembrado pelo Sr. Walter que o limite para alocação em FIP's já está tomado. O representante da SOMMA, lembrou que ainda não foi possível alocar recursos em Multimercado, e que o fundo **VOTORANTIM ATUARIAL MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO** apresentado pelo Banco Votorantim vem ao encontro das estratégias do IPERON, a instituição pertence ao conglomerado do Bando do Brasil (50%), o prazo do fundo é indeterminado, uma carência de 2 anos que se justifica pela estratégia (**crédito privado com rentabilidade de IPCA+6% ao ano**), os ativos deverão ter classificação de baixo risco de crédito, o prazo de resgate é condizente com a estratégia e o tipo de ativos que compõem a carteira. Com relação ao **CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO**, já ocorreu uma apresentação institucional do produto por parte da CEF. O racional do fundo é muito interessante, pois se trata de um Fundo de Fundos de Investimento Imobiliário fechado, cujo objetivo é possibilitar ao investidor o acesso a uma carteira diversificada de Fundos Imobiliários negociados em bolsa, de



IPERON

diferentes setores, selecionados de acordo com a análise e expertise da Caixa e da Rio Bravo. O fundo é estruturado na modalidade RENDA, busca aproveitar oportunidades de investimento e desinvestimento junto ao mercado secundário. Segundo informações que a SOMMA buscou junto a Caixa e a Rio Bravo, o fundo poderá comprar ou vender cotas no mercado secundário, visando ganho de capital, que poderá ser reinvestido ou distribuído aos cotistas. O fundo buscará deter pelo menos 5% dos fundos em que investir, de modo a poder convocar e ter maior representatividade nas AGO, a fim de poder propor melhorias ou cobrando medidas de interesse dos cotistas. Finalizando, o **FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SIA CORPORATE**, que também foi apresentado anteriormente pelos executivos do Banco Regional de Brasília, busca capturar uma oportunidade de investimento na capital do país, trazendo junto como empreendedor a SIA Offices Empreendimentos Imobiliários S.A., incorporadora controlada pela Odebrecht Realizações Imobiliárias e Participações S.A. O estudo de viabilidade foi desenvolvido pela Colliers International, um dos players nesse mercado de estudos de viabilidade imobiliário.

DELIBERAÇÃO:

- ✓ Foram aprovados os seguintes pontos:
 - Devido às alocações já efetuadas e, em conformidade com a Resolução 3922/10, **não podemos** alocar recursos em fundos que sejam enquadrados no artigo 8º, inciso V (**FIP – Fundo de Investimento em Participações**);
 - O comitê aprova alocação no fundo **VOTORANTIM ATUARIAL MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO** no valor de R\$ 20 milhões;
 - O comitê aprova e recomenda ao Conselho de Administração a alocação no fundo **CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO**, conforme estabelece a Política de Investimento 2013, no valor de R\$ 10 milhões;
 - O comitê aprova e recomenda ao Conselho de Administração a alocação no fundo no **FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO DOMO**, conforme estabelece a Política de Investimento 2013, no valor de R\$ 10 milhões;
 - O comitê aprova e recomenda ao Conselho de Administração a alocação no **FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SIA CORPORATE** conforme estabelece a Política de Investimento 2013, no valor de R\$ 10 milhões.
- ✓ Anexos da presente ATA:
 - Cenário Econômico – Reunião IPERON Set/13
 - Material de apresentação dos seguintes fundos: **FIP OMNIS BIOTEC, VOTORANTIM ATUARIAL MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO, DOMO FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIO, CAIXA RIO**



IPERON

BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO e FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SIA CORPORATE-(As análises encontra-se disponível na WEB, em ambiente EXCLUSIVO do IPERON, exceto a apresentação do Cenário Econômico, parte integrante da presente ata)





Ata do Comitê URGENTE - Deliberações necessárias

Giovenardi - Somma <giovenardi@sommainvestimentos.com.br>

17 de setembro de 2013 18:59

Para: waltersilvano@uol.com.br

Cc: IPERON Roney da Silva Costa <gefin@iperon.ro.gov.br>, raiclin1@yahoo.com.br, Marcos André Alves <marcos.brito@mp.ro.gov.br>, CBMBrito <cbmbrito@yahoo.com.br>, alexunir@yahoo.com.br

Ao

Comitê de Investimento

Prezados Senhores,

Dado o tempo insuficiente na reunião do Conselho e a impossibilidade de realizarmos a reunião do comitê, sugiro celeridade nas deliberações. Esclarecendo:

1 – O fundo da Caixa com a Claritas já está aprovado consta da ata para registro.

2 – O fundo do Banco Votorantim (lembrando que a Banco do Brasil tem 50% do Votorantim e estatutariamente o presidente do Conselho de administração é indicado pelo BB assim como mais 2 conselheiros de um total de 4). Esse fundo por render IPCA+6%, sendo administrado e gerido pelo Votorantim terá uma demanda muito grande por parte dos RPPS, o fundo será de R\$ 300 milhões inicialmente. Não podemos demorar nessa decisão. Lembrando que esse tipo de fundo NÃO ESTÁ SUBORDINADO A APROVAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO, POR TRATAR-SE DE FUNDO DE RENDA FIXA. Na Política de Investimento ficou deliberado essa submissão aos FII, FIP e FIDC. Outra coisa, ainda não temos nada aplicado em MULTIMERCADO apesar de termos deliberado na reunião de JUNHO.

3 – O fundo da Caixa e Rio Bravo, como mencionei na reunião, estava sendo lançado na sexta dia 13/09. Hoje pela manhã a Caixa incluiu a recomendação do fundo aos seus clientes. Temos 48 institutos como clientes, para terem uma ideia de como será a demanda, já recebemos 8 solicitações de aplicação. Lembrando que o valor do fundo será de R\$ 400 milhões.

4 – O fundo do Banco BRB FIIA SAI Corporate, vamos correr internamente para atualizar os dados e fazer análise. Gostaria de chamar atenção para o fato que temos investidos em fundos imobiliários com objetivo de desenvolvimento e renda. Os fundos estão em regiões geográficas diferentes, segmentos diferentes e esse fundo será numa região que não temos outros investimentos, sendo desnecessário falar sobre Brasília. Em se confirmando as primeiras impressões da área técnica poderemos alocar nesse fundo também

ATENÇÃO: As análises dos fundos do Banco Votorantim e Caixa Rio Bravo NÃO TERÃO IMPEDITIVOS e estarão prontas até sexta-feira, a do FII SAI Corporate esta sujeita a atualização de alguns dados.

Obs.: Os valor que sugeri em R\$ em vermelho é para ser ratificado ou não pelos senhores, só no fundo do Votorantim que em função de não termos nada aplicado em Multimercado, não adiante mexer no valor, pois de nada ajuda a carteira se não tivermos um valor de relativa grandeza em relação ao total dos investimentos.

PONTO IMPORTANTE: a ata esta em Word para facilitar alguma intervenção dos senhores, mas POR FAVOR informar qual foi.

Abs

Ricardo Giovenardi

SOMMA Investimentos

Rua Dom Jaime Câmara, 170 - Prime Tower - 8º andar

CEP: 88.015-120 - Centro - Florianópolis - SC

Tel: +55 48 3037 1018 Cel: +55 9626 8246 - Fax: +55 48 3037.1010

www.sommainvestimentos.com.br



AVISO LEGAL

Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informação confidencial ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se a divulgar, copiar, distribuir, examinar ou, de qualquer forma, utilizar a informação contida nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos retorne este e-mail, promovendo, desde logo, a eliminação do seu conteúdo em sua base de dados, registros ou sistema de controle. Fica desprovida de eficácia e validade a mensagem que contiver vínculos obrigacionais, expedida por quem não detenha poderes de representação.



Por favor, pense na sua responsabilidade ambiental antes de imprimir este email.

4 anexos



FI Multimercado IPCA Créd. Privado - ago 2013.pptx
1265K

18/09/13

E-mail de Instituto de Previdência de Rondônia - IPERON - Ata do Comitê URGENTE - Deliberações necessárias



FOF CAIXA 27.08.2013.pptx

2749K



FII SIA CORPORATE_APRESENTAÇÃO_16ABRIL.pdf

3791K



Ata Reunião IPERON 2013-09.docx

170K