

64ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

As nove horas do dia treze do mês de julho 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 do Comitê de Investimentos: Sr. Irving Ivo Hoppe a Sra. Maria Matilde Federico e justificaram suas ausências o Sr. Gustavo Polidoro e Sra. Samara Perfeito Nunes.

A Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes agradece a presença de todos e começa a reunião informando sobre a participação do Presidente do Ipreville – Sr. Sergio Luiz Miers e da Gerente Financeira no Evento da XP Investimentos Ltda nos dias 22 à 24/06/2017 na cidade de São Paulo, onde reuniu mais de 5.000 pessoas e assistiram palestras com renomados jornalistas e economistas como Miriam Leitão, Willian Waak, o Prefeito de São Paulo – Doria, também conversaram com os gestores de Renda Variável, Crédito privado e Multimercado da XP Investimentos, foi um evento grande e proveitoso.

A Sra. Keli Milene Fernandes propõe a avaliação do III Seminário do Ipreville em relação a participação dos conselheiros e sugestões sobre infraestrutura, coffe break, som, audiovisual, palestrantes e temas abordados. O Sr. Irving coloca que participou e que estava tudo excelente e colocou ainda que se você for defender a reforma da previdência, muitas vezes você é criticado. Os conselheiros colocam que o Seminário foi excelente e que adoraram as palestras do Sr. Renato Follador e da Elis Busarello.

A Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes coloca que foi enviado para consultoria financeira o pedido de análise e parecer do Fundo INFRA Saneamento que foi apresentado para o Comitê de Investimentos na reunião de Abril/2017 e foi encaminhado nesta data em função de que estávamos sem contrato com a consultoria financeira e deliberaremos sobre o assunto na próxima reunião do Comitê de Investimentos no dia 10/08/2017. Os conselheiros colocam como sugestão de apresentação para as próximas reuniões do Comitê de Investimentos a prestação de contas dos Fundos FIPs do Pátria e da Caixa Econômica Federal.

A Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes apresenta a matéria vinculada no Valor Invest que a XP Gestão de Recursos, foi premiada como a melhor Gestora de Renda Variável e Renda Fixa do Brasil pela Agencia Standard & Poor's e Valor Econômico.

A Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes apresenta ainda a posição das carteiras administradas - Bradesco fechou o mês junho com uma rentabilidade de 0,88%, a do Banco do Brasil a rentabilidade de 0,62% e a XP Investimentos a rentabilidade de 0,57%. A XP Investimentos sempre está um pouco atrás dos outros dois gestores e a que está se destacando é o Bradesco. No Bradesco investimos em títulos com taxas pré-fixada e este movimento é o que esta ajudando no bom desempenho da carteira do Bradesco. No Banco do Brasil tivemos uma conversa com o gestor e ele sugeriu uma mudança na venda das NTN-B 2019, em virtude de estarmos muito concentrados, com cerca de 40% do PL da carteira, para que façamos

a realocação de mais ou menos 20% deste título por NTN-B 2022 e 2026, conforme oportunidade do mercado.

A Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes coloca que será feito um levantamento sobre os contratos das carteiras administradas, para verificar qual o vencimento destes contratos e quais teremos que renovar.

A Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes informa que houve o encaminhamento do voto referente à AGQ do Fundo de Investimentos em Direitos creditórios Multisetorial Itália, onde foi aprovado as demonstrações contábeis de 31/12/2016, a substituição do Custodiante que será a própria Administradora do Fundo – BRL Trust e a suspensão e/ou cancelamento dos eventos de avaliação e liquidação previstos no regulamento, tendo em visto que o Fundo já encontra-se em processo de desinvestimento, sem possibilidade de compra de novas carteiras de direitos creditórios.

A Sra. Keli Milene Fernandes informa também o envio do voto referente a AGQ do Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Multisetorial Master III, onde foi aprovado a substituição da atual administradora pela nova que será a Geração Futuro Corretora de Valores S.A. e do substituição do novo custodiante que será a Brasil Plural S.A. Banco Multiplo e ainda que este voto foi devidamente convalidado juntamente com a nossa consultoria jurídica e integrantes do Comitê de Investimentos.

A Sra. Keli Milene Fernandes informa sobre o recebimento de amortização de cotas do Fundo Santos Credit Yield – Banco Santos no dia 21/06/2017 o valor de R\$ 39.580,70 (trinta e nove mil, quinhentos e oitenta reais e setenta centavos) conforme deliberação na última AGQ em que o Sr. Juliano Haddlich Fidelis participou como representante do Instituto. Atualizaremos a planilha e apresentaremos na próxima reunião.

A Sra. Keli Milene Fernandes informa ainda que não foi encaminhada a manifestação de voto referente à AGQ no dia 14/07/2017 do Fundo Brasil Portos e Ativos Logísticos – Fundo de Investimentos em Participações, sobre a proposta de reforma do Regulamento do Fundo a fim de permitir que sejam realizados ou mantidos investimentos diretos nas Companhias investidas, em virtude da desmobilização da Logz Logística Brasil. Informa também o parecer do Núcleo Gestor de Investimentos que manifestou-se pela aprovação de todos os itens e o parecer da Consultoria jurídica do Ipreville também se manifestando favorável a aprovação de todos os itens da proposta apresentada. A Gerente Financeira coloca em análise e apreciação para os membros do Comitê de Investimentos e todos aprovam os itens da proposta apresentada.

A Gerente Financeira apresenta ainda a manifestação de consulta formal para revisão do regulamento da proposta apresentada pelo CITIBANK, na qualidade de administrador do BTG Pactual Infraestrutura II Fundo de Investimento em cotas de Fundos de Investimento em Participações, que por decisão global encerrará suas atividades de administração de fundos de investimento no Brasil e por essa razão precisará ser efetivada a troca da instituição da administradora do Fundo, sendo que o gestor recomenda o Santander Securities Services Brasil DTVM S.A. para prestar o serviço de administração, custódia e controladoria do Fundo. A Gerente Financeira apresenta o parecer da Consultoria Financeira, do Núcleo Gestor de Investimentos e da Consultoria Jurídica que coloca que as alterações propostas no regulamento tem

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]
[Handwritten mark]

como principal objetivo a definição entre os trabalhos do Gestor e Administrador do fundo, não gerando qualquer impacto ao financeiro do Ipreville. O que podemos notar de alteração que possa ser analisada seria no parágrafo 3º conforme descrito abaixo;

Parágrafo 3º: O gestor receberá, pelos serviços de gestão da carteira do fundo, uma remuneração de 2,0% a.a. (dois por cento ao ano) que incidirá (a) sobre o Capital Comprometido do fundo, durante o Período de Distribuição das Cotas da 2ª emissão do Fundo e o Período de Investimentos do fundo; e (b) sobre o Capital Integralizado, após o término do Período de Investimentos. O gestor receberá ainda uma Taxa de Performance cobrada sobre o retorno do fundo, nos termos do Artigo 38 abaixo, ou seja, o gestor não receberá mais apenas uma taxa de performance mas também uma remuneração de 2% a.a. como "taxa de gestão". A Gerente Financeira informa que o parecer é de aprovação de todos os itens, com exceção da letra (iii) do item 2 acima delineado, colocado em análise e aprovação do Comitê de Investimento e todos aprovam os itens da proposta apresentando reprovando a letra (iii) do item 2.

A Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes apresenta relatório da carteira administrada do Banco do Brasil que trás a rentabilidade do ano de 2017 que está em 6,26% e a meta é 4,11% estamos acima da meta estabelecida. Nos investimentos a rentabilidade do mês de junho foi de aproximadamente R\$ 9,8 milhões, a meta estabelecida era de 0,19% e atingimos 0,50%, e que no acumulado durante o ano de 2017 estamos com 5,86%, sendo a meta de 4,04%.

A Gerente Financeira Sra. Keli Milene Fernandes agradece a participação de todos e considera a reunião por encerrada.

Gustavo Polidoro (CPA 10) - Ausente

Samara Perfeito Nunes (CPA 10) – Ausente

Ketty Elisabeth Bekendorf -

Ausente

Maria Matilde Federico -

[Handwritten signature]

Irving Ivo Hoppe (CPA 10)

Antonio Felix Mafra – Ausente

Ulrich Bealhalter - Ausente

Keli Milene Fernandes – (CPA 20)

Keli Milene Fernandes
