



ATA Nº 77 DE 17 DE MAIO DE 2017

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de reunião realizada na sede do PREVIG, aos dia 17 do mês de Maio de 2017, às 16:20 dado início a reunião, com a palavra o Sr. Rogério Maia Vieira – Membro do Comitê de Investimentos, agradece a presença de todos presentes. O Senhor Rian Foglia-Comercial, apresenta a documentação da empresa Bridge Gestão. E informa que a Bridge Gestão é uma empresa que orienta sempre os cotistas sobre os produtos, se destaca pela experiência no trabalho sempre se adequando as formas de trabalho. Apresenta os sócios executivos **Zeca Oliveira**, Formado pela PUC-RJ e Pós Graduado em Controladoria e Contabilidade pela FGV e Especialização em Finanças pela INSEAD(Paris), foi Diretor da AMBINA por 3 anos, com atuação no mercado financeiro há mais de 30 anos e **Sergio Lima**, Formado em Administração pela Faculdade Cândido Mendes e Pós-Graduado em Engenharia Financeira PUC-RJ. São 21 fundos sob a gestão da Bridge (gestora e Administradora), 80 RPPS cotistas espalhados em Campos, Queimados, Belford Roxo mas a grande concentração está em São Paulo e Minas Gerais. O escritório no Rio fica na rua Real Grandeza no centro e se coloca à disposição para quaisquer esclarecimento seja ele sobre o fundo ou sobre investimentos. São 3 frentes de trabalho – gestão de renda fixa, FIP – FIDIC e recuperação de crédito de fundos que apresentam problemas. São 30 a 40 funcionários na estrutura e está em crescimento. De 3 bilhões, 1 e de artigos estressados, empresas que não passaram o fluxo de caixa por exemplo. Existe também o comitê de crédito e todos discutem estratégias de mercado, analisam se está ou não enquadrado no perfil da empresa, após é feita uma análise por outra equipe que vai eliminando o que é bom e o que

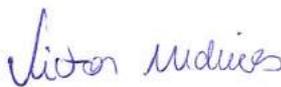
não é. A Trad Bridge é um produto com mais de 500 milhões mas o fundo de crédito veio em 2015 para a Bridge, desses 500 milhões, 50 são créditos em atraso, suponha que tenha todos os resgates, não vai haver liquidez para a todos. A equipe faz a análise e detecta qual o problema e aí começa a recuperar esse é o caso do referido fundo. Ficou livre dos créditos problemáticos em março de 2017, são 600 milhões hoje e em 1 ano e meio são 50 cotistas pelo Brasil, 53% em títulos públicos e 47% crédito privado isso para balancear a rentabilidade. Paga IPCA+8 hoje acredita que vai re vai haver uma maior valorização no fundo. Está muito bem no mercado, e esse é o momento excelente. A custódia do fundo está com o Bradesco, acredita que até o do ano dobre o valor do fundo, a taxa 0.7% o apot mínimo é de 1.000.000,00 a taxa de performance 20% do que exceder, o resgate são 1.470 dias. Mais uma vez se coloca à disposição para quaisquer esclarecimento. O Comitê recebe a documentação e informa que será encaminhada para a empresa de consultoria para uma análise e assim que tiver uma resposta entraremos em contato. Nada mais havendo a tratar eu Vanessa da Silva Ferreira dos Santos, lavrei e assino a presente Ata juntamente com os demais presentes que assim quiseram assinar, Iguaba Grande/RJ, 17 de maio de 2017.

Vanessa da Silva Ferreira dos Santos - Secretária

Rosana Aparecida Rodrigues Alves – Membro



Victor Medeiros Mendes da Silva - Membro



Rogério Maia Vieira – Membro



Allan Simonaci – Presidente do Comitê de Investimento.



BRIDGE GESTÃO

EXPERIÊNCIA E RESULTADO

CNPJ - 12.845.801/0001-37

12.845.801/0001-37



bridge

GESTÃO

QUEM SOMOS?

- **Experiência e Resultado.**
- Expertise aliada com solidez.
- Atuamos na Gestão de Fundos de Investimentos de forma independente e customizada.

- TRACK RECORD
- SÓCIOS EXECUTIVOS

01

EXPERIÊNCIA

02

EQUIPE

- EQUIPE DE GESTÃO SENIOR
- CREDENCIAIS

03

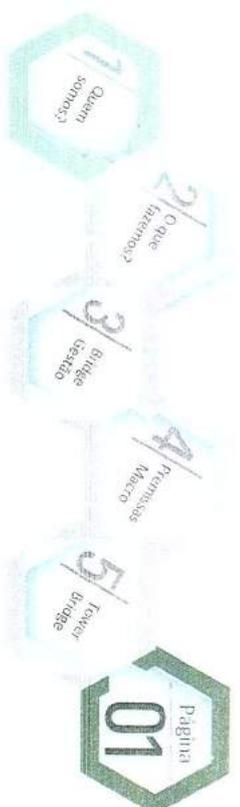
SOLIDEZ

- GESTÃO ATIVA
- RECUPERAÇÃO

bridge

GESTÃO

QUEM SOMOS?



ZECA OLIVEIRA

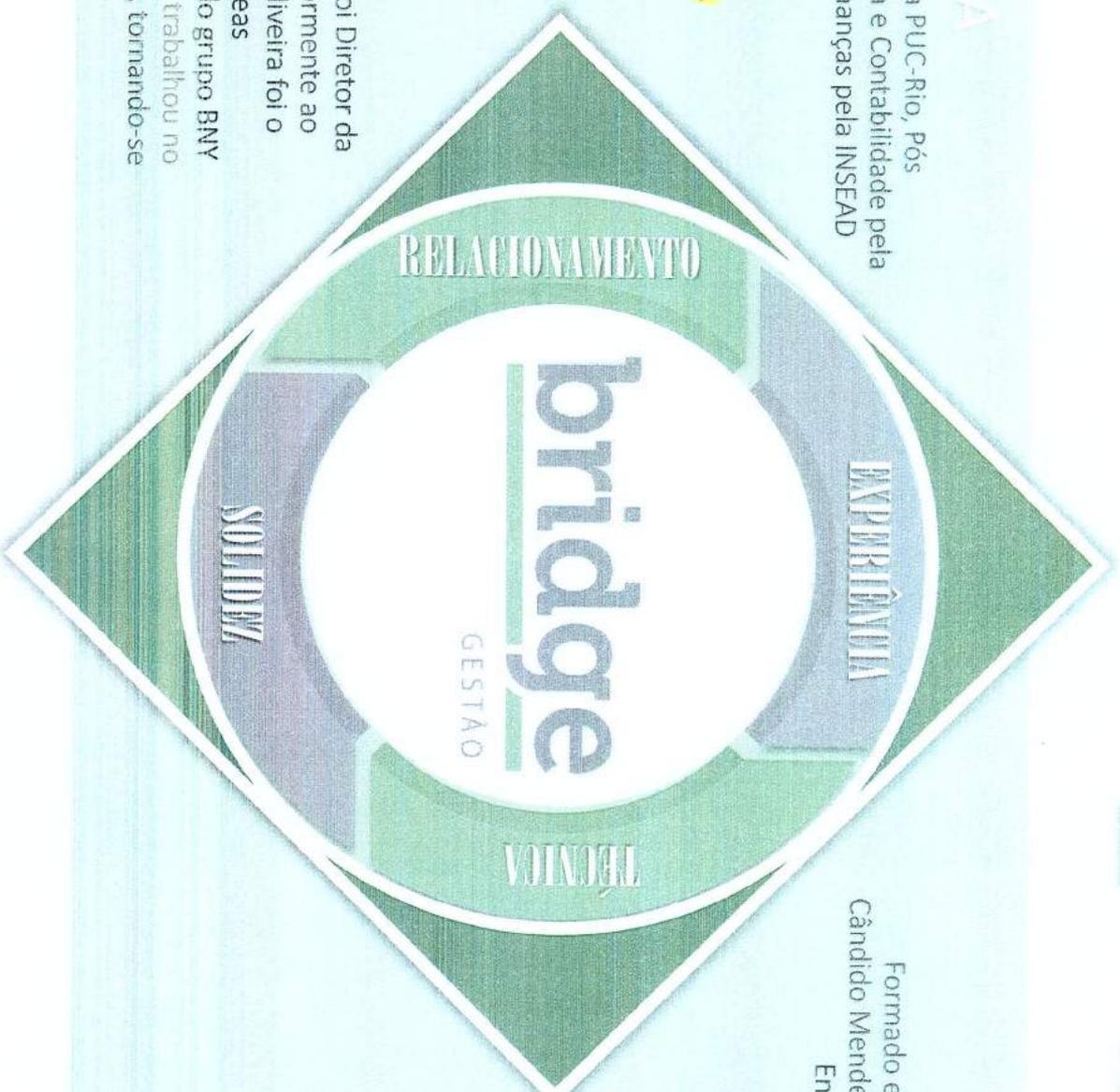
Formado em Economia pela PUC-Rio, Pós Graduado em Controladoria e Contabilidade pela FGV e Especialização em Finanças pela INSEAD (Paris).

Com atuação no mercado financeiro há mais de 30 anos, Zeca é sócio fundador e Diretor Executivo da

Bridge Administradora de Recursos. Antes foi Presidente do Grupo BNY Mellon no Brasil por cerca de 16 anos, desde o início das atividades, sendo responsável por todos os negócios no País..

Concomitantemente, Zeca foi Diretor da ANBIMA por 3 anos. Anteriormente ao cargo de Presidente, Zeca Oliveira foi o Diretor responsável pelas áreas

administrativa e financeira do grupo BNY Mellon no País. Antes disso, trabalhou no Banco Icatu de 1989 a 1998, tornando-se sócio em 1994.



SERGIO LIMA

Formado em Administração pela Faculdade Cândido Mendes – Ipanema e Pós Graduado em Engenharia Financeira pela PUC-RJ.

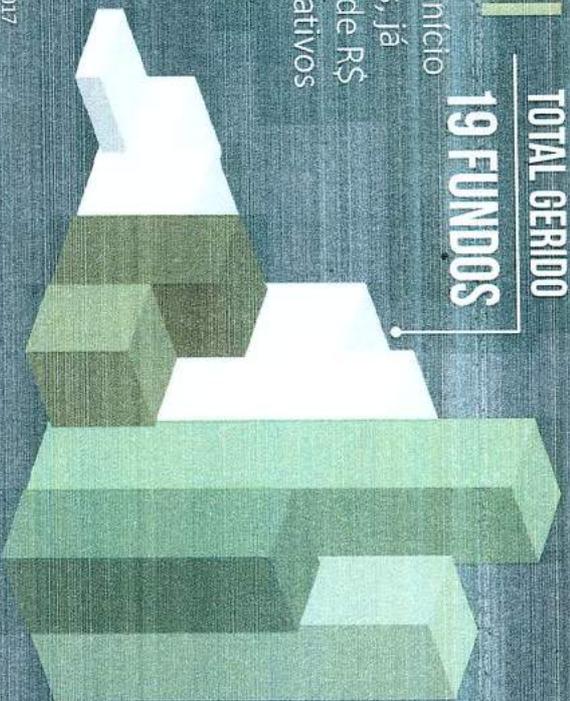
Com atuação no mercado financeiro há mais de 30 anos. Foi superintendente do BNY Mellon por mais de 15 anos, onde ingressou como Portfolio Manager. Antes foi responsável pela mesa de derivativos da Ágora CTVM, gerente de renda fixa no Banco Boreal, gerente de investimentos na Warrant DTVM e trader de juros e futuros no Banco Icatu, Banco Boavista e Technicorp DTVM.

O QUE FAZEMOS?

R\$2,9BI

TOTAL GERIDO
19 FUNDOS

Com 2 anos do início das operações, já conta com mais de R\$ 2,9 bilhões* em ativos sob gestão.

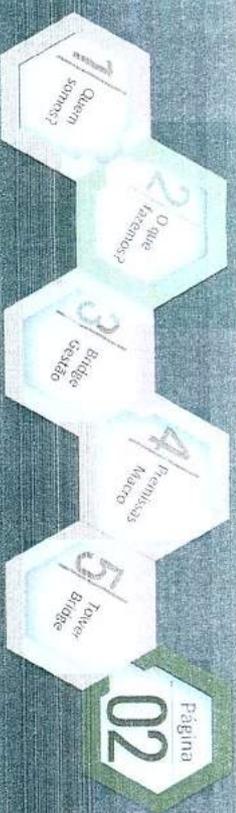


HISTÓRICO

2014 2015 2016 2017

03 ANOS

Fundada em maio de 2014 com o objetivo de prestar serviços de **Administração e Gestão** de carteiras e fundos de investimento.

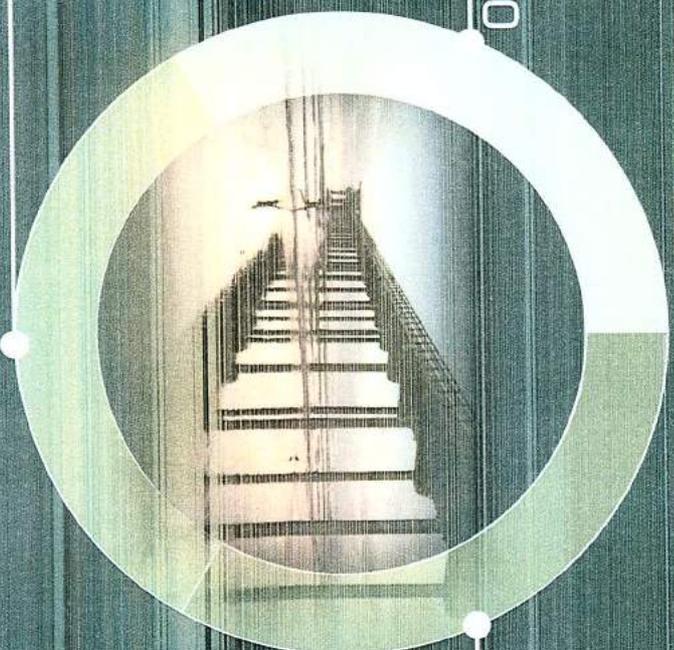


RECUPERAÇÃO DE CRÉDITO

Trabalhamos com Crédito Privado e Produtos Estruturados (FIPs e FIIIs)

GESTÃO ATIVA DE RF CP

Trabalho ativo na busca por oportunidades e gestão de carteiras de ativos.



GESTÃO ATIVA DE PRODUTOS ESTRUTURADOS

Fundos em Participações e Fundos Imobiliários.

bridge

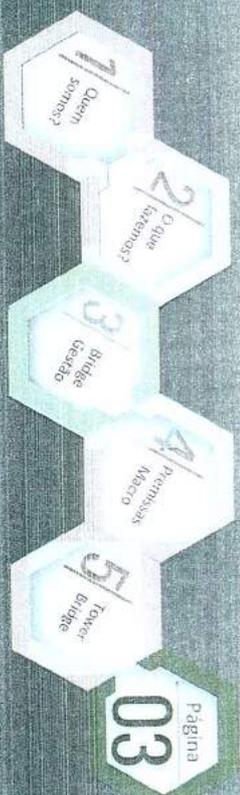
GESTÃO

*Data de referência: 01/02/2017

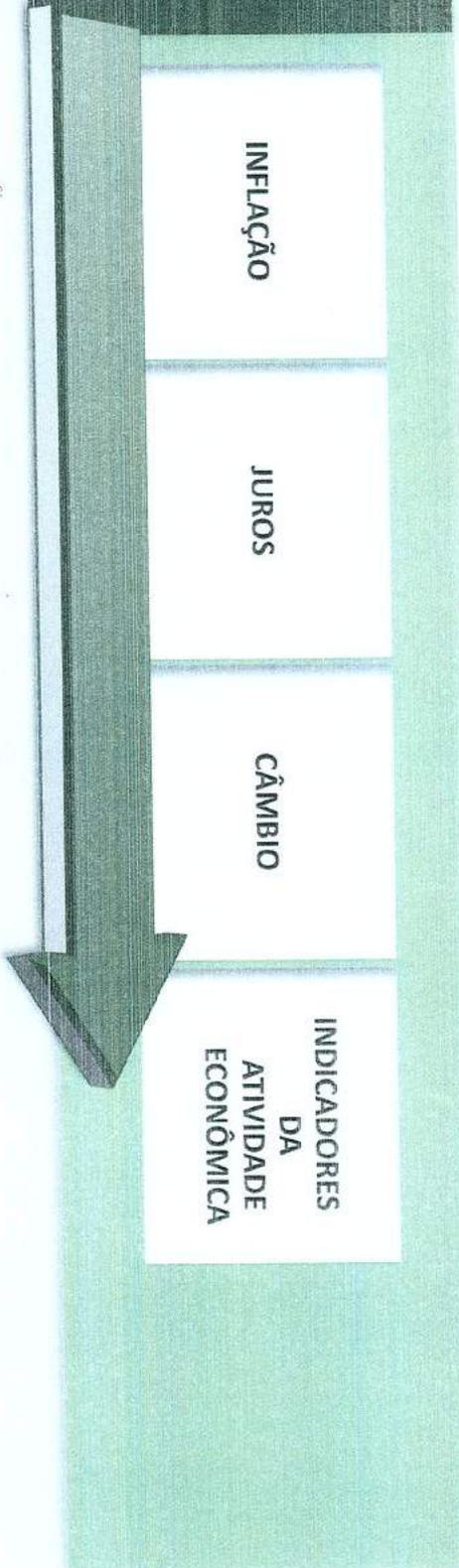
BRIDGE GESTÃO

GESTÃO ATIVA DE RENDA FIXA

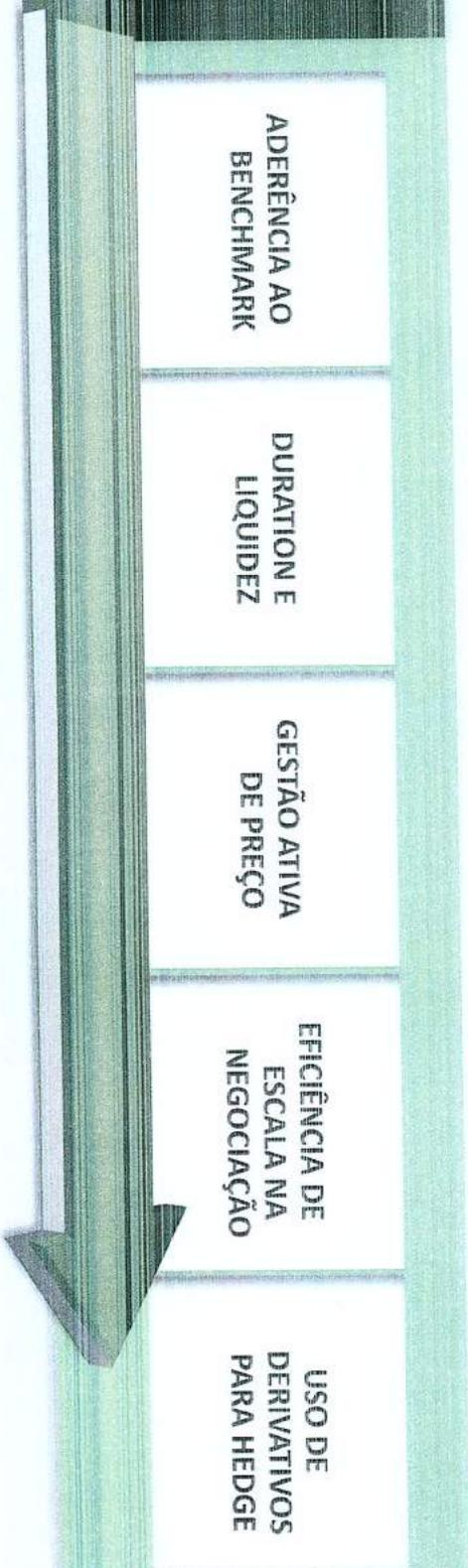
– TÍTULOS PÚBLICOS



ANÁLISE MACRO



PROCESSOS



BRIDGE GESTÃO

GESTÃO ATIVA DE RENDA FIXA

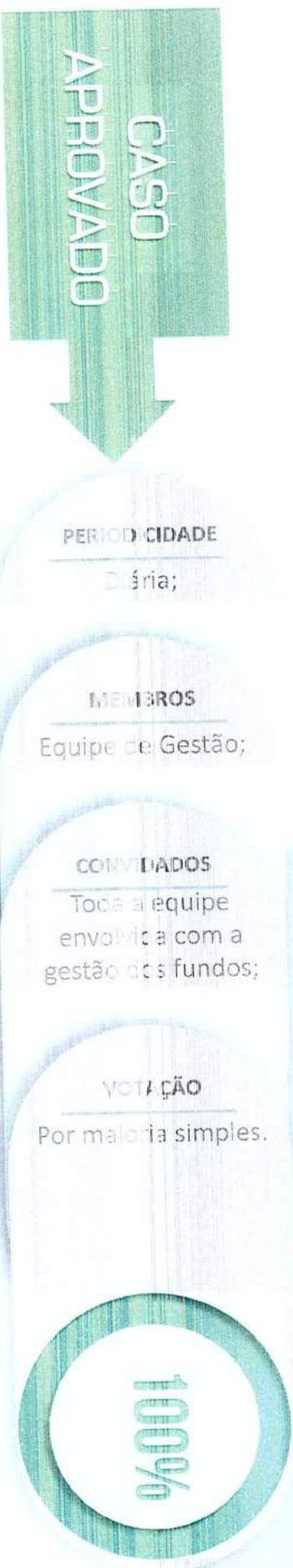
– TÍTULOS PRIVADOS

Convidados
Membros de outras áreas quando necessário

COMITÊ DE CRÉDITO

Membros
Equipe de Gestão, Equipe de Análise de Crédito, Equipe de Risco, Enquadramento e Precificação e Equipe Jurídica/Compliance.

Discussão é pautada no perfil risco/retorno, outros participantes podem levantar dúvidas ou relatar experiência com o próprio emissor ou em situações análogas



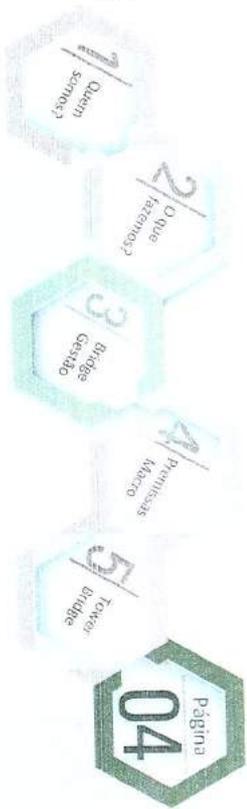
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

BRIDGE GESTÃO

GESTÃO ATIVA DE RENDA FIXA
– TÍTULOS PRIVADOS

CARACTERÍSTICAS DO SETOR

- Sazonalidade;
- Fatores econômicos;
- Flutuação de preços de insumos;
- Perfil da demanda.



PROCESSO DE ANÁLISE: MACRO

Análise destes indicadores permite alguma previsibilidade quanto a estabilidade econômica, ou seja, permite encontrar setores que possuam empresas com estrutura compatível para emissões de longo prazo.

HISTÓRICO DA EMPRESA

- Tempo de atuação da Empresa no mercado;
- Histórico dos adonistas;
- Histórico de Fusões e Aquisições.



COMPETITIVIDADE DA EMPRESA

- Custos;
- Nicho de atuação;
- Margens;
- Comparação com os benchmarks.

DIVERSIFICAÇÃO OPERACIONAL

- Linha de produtos;
- Clientes;
- Segmentos;
- Geográfica;
- Poder de barganha com fornecedor.

PERFIL GESTÃO DA EMPRESA

- Qualidade técnica e perfil de gestores;
- Apetite para risco pelos gestores;
- Estratégias da Empresa.

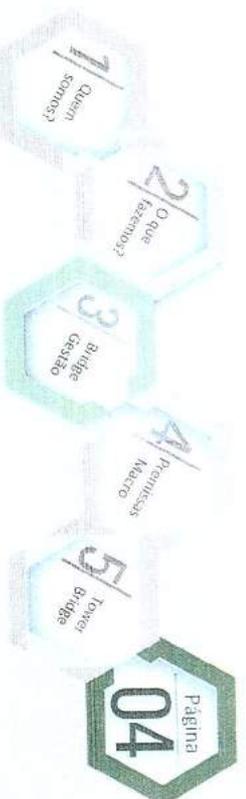
BRIDGE GESTÃO

GESTÃO ATIVA DE RENDA FIXA

– TÍTULOS PRIVADOS

GOVERNANÇA
CORPORATIVA

Auditoria;
Transparência;
Acessibilidade à informação;
Consistência.



FATORES DE CRÉDITO DE CURTO PRAZO

- Política de Caixa;
- Risco de refinanciamento;
- Necessidade de capital de giro;
- Fontes de liquidez alternativa.

ADEQUAÇÃO AO FLUXO DE CAIXA

- Relação entre geração interna de caixa e dívida;
- Relação entre geração interna de caixa e serviços de dívida (cobertura de juros).



PÓLITICAS FINANCEIRAS

- Tolerância a risco;
- Existência de hedges protetivos.

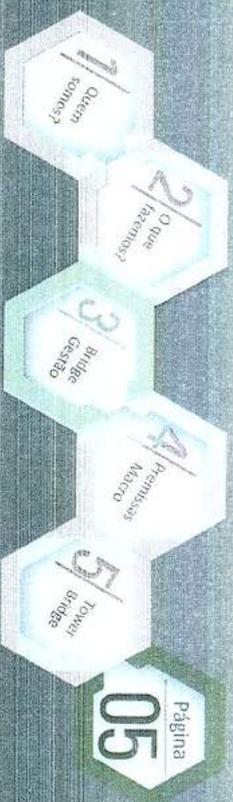
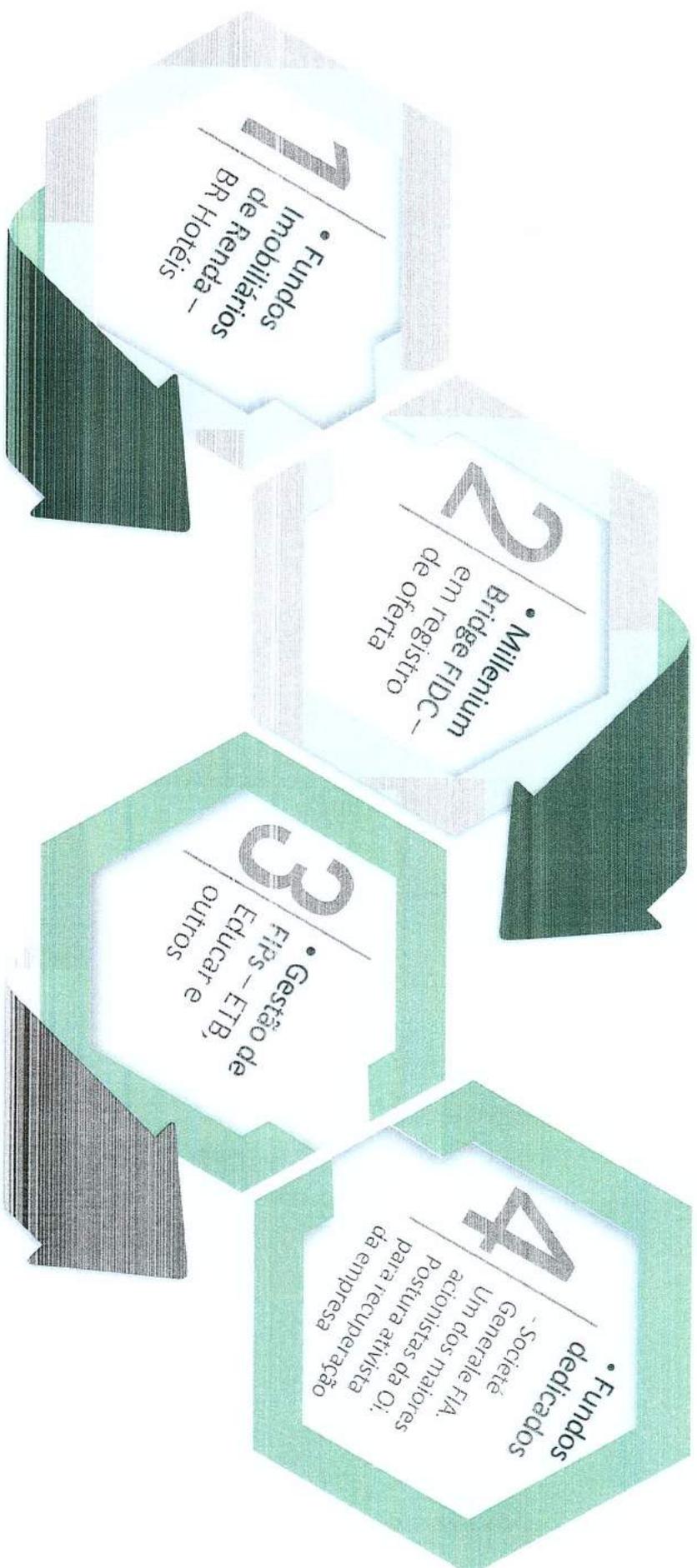
ESTRUTURA DE CAPITAL

- Alavancagem financeira;
- Relação entre dívida e capital próprio;
- Perfil do endividamento: (por tipo, prazo e indexadores).

Dimensionar o risco de crédito da empresa, verificando sua capacidade de receita, geração de caixa, rentabilidade e adequação ao perfil de emissões de longo prazo.

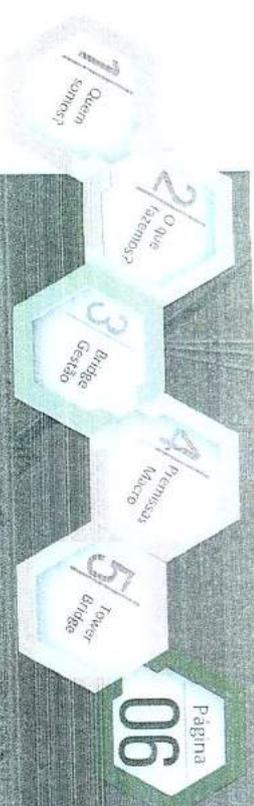
BRIDGE GESTÃO

GESTÃO ATIVA DE FUNDOS ESTRUTURADOS



BRIDGE GESTÃO

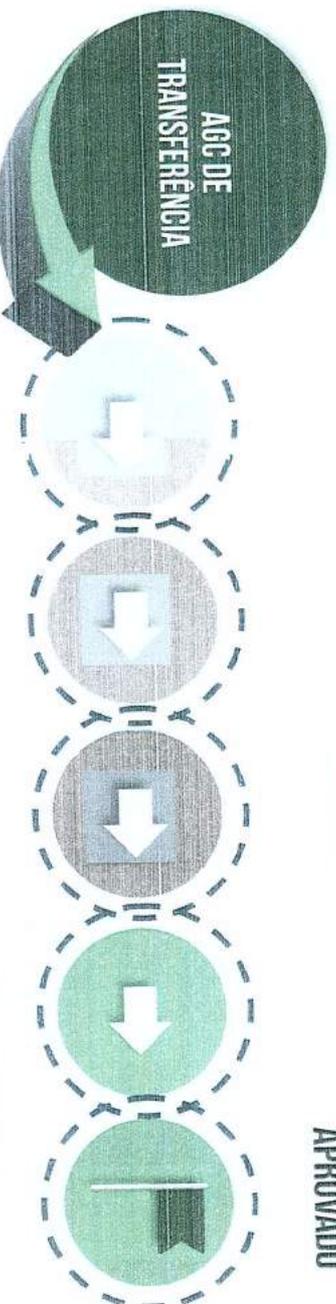
EXPERIÊNCIA EM RECUPERAÇÃO DE CRÉDITO



Possíveis ações cabíveis, a serem analisadas após diagnóstico:

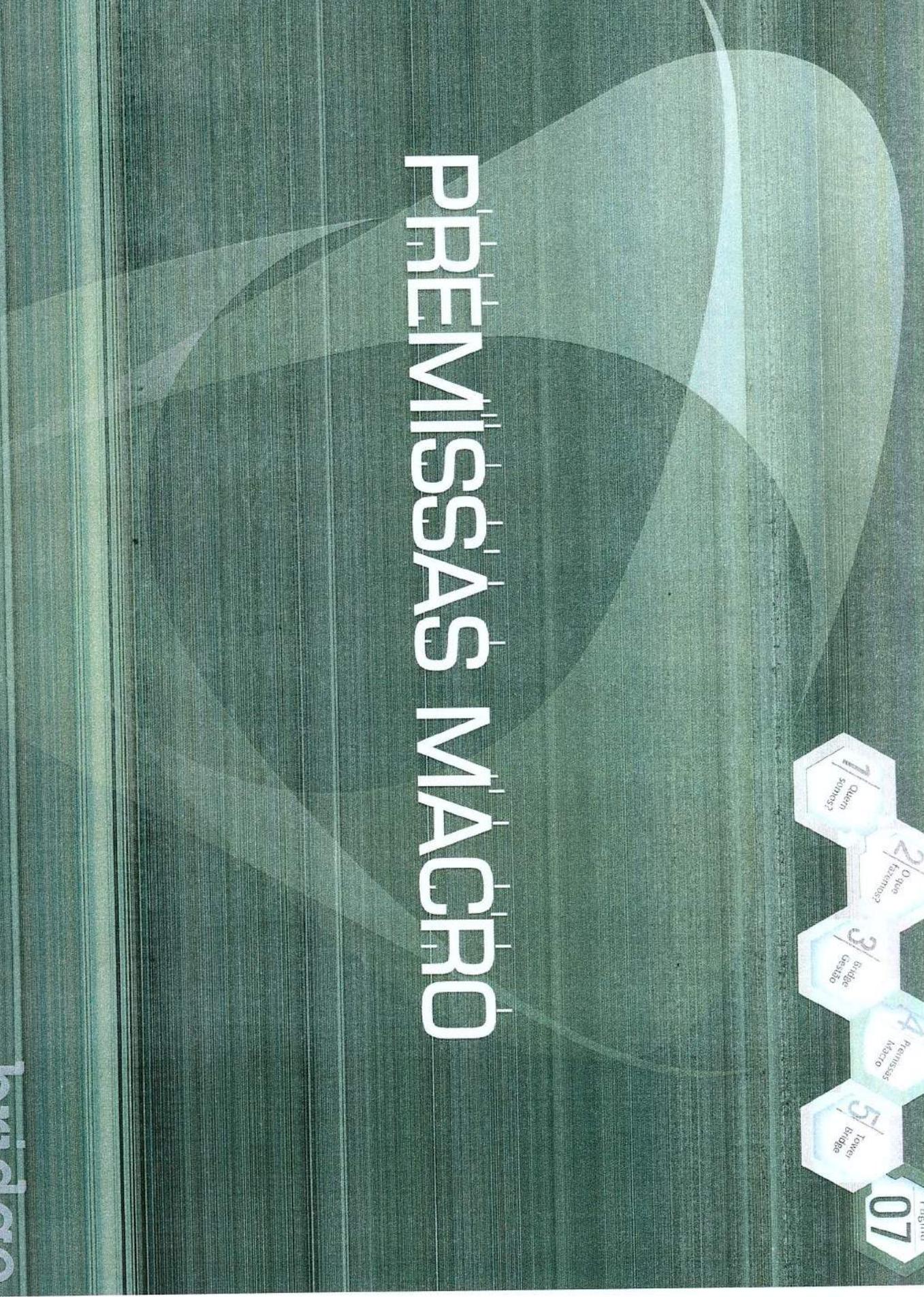
- Negociação com o emissor
- Reestruturação da operação
- Remodelagem do negócio
- Vencimento antecipado e medidas judiciais para recuperação
- Mudança do tipo do fundo
- Procura de parceiro financeiro, se necessário
- Procura de potencial comprador
- Provisão antes do vencimento das parcelas para reflexo justo de precificação

ANÁLISE FINANCEIRA
MARCAÇÃO A MERCADO JUSTA
IMPLEMENTAÇÃO DO PLANO APROVADO



APRESENTAÇÃO AOS COTISTA DO CENÁRIO E DE POSSÍVEIS OPÇÕES DE AÇÃO
ANÁLISE JURÍDICA

PROCESSOS PARA RECUPERAÇÃO DE CRÉDITOS

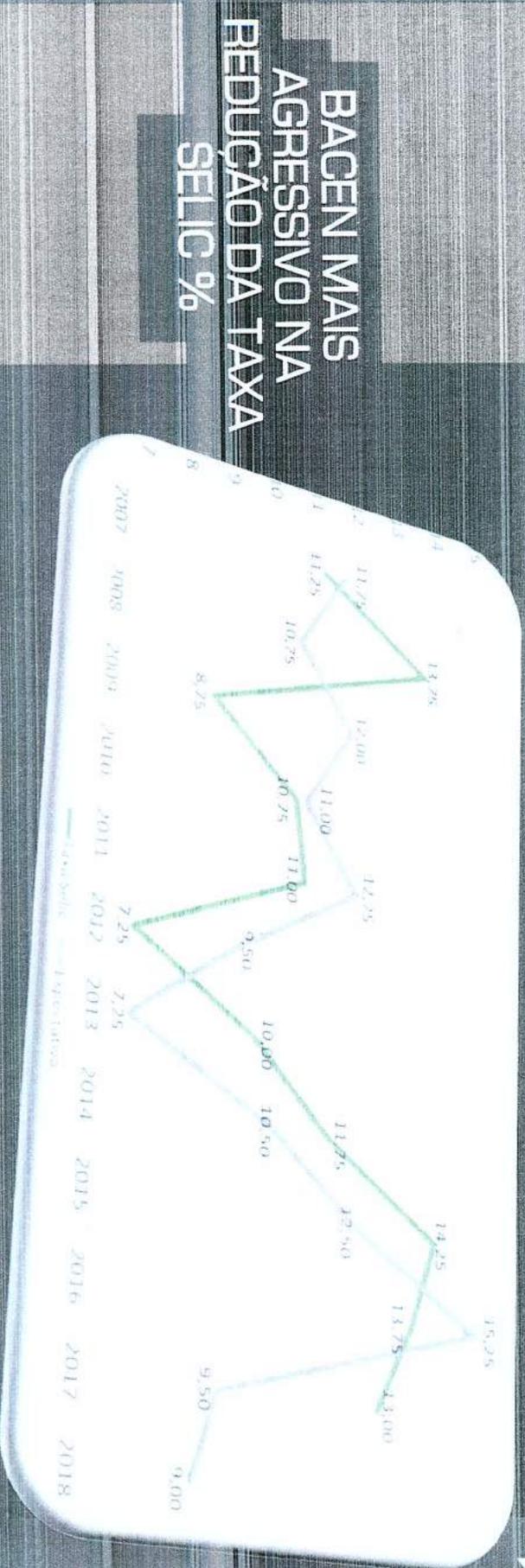
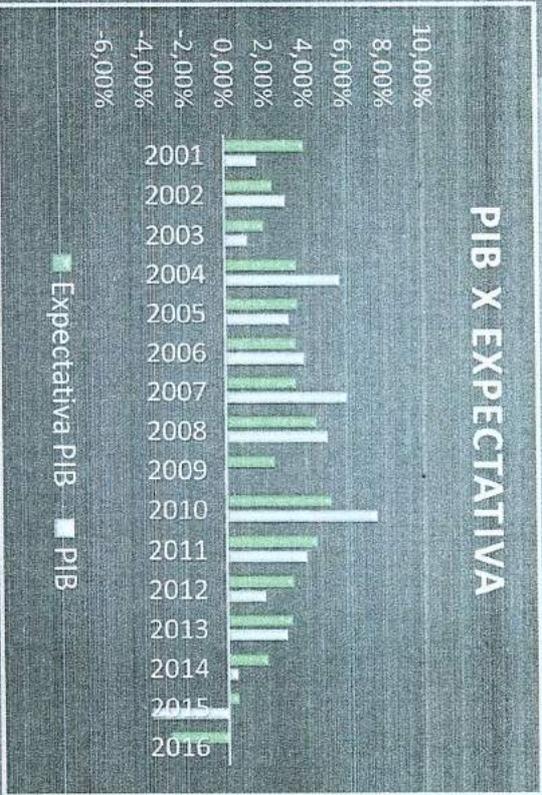


1	Quem somos?
2	O que fazemos?
3	Bridge detalh
4	Premissas Macro
5	Tower Bridge
07	Página

PREMISSAS MACRO

BRIDGE GESTÃO

PREMISSAS MACROECONÔMICAS



TOWER BRIDGE RF FILM A-B 5

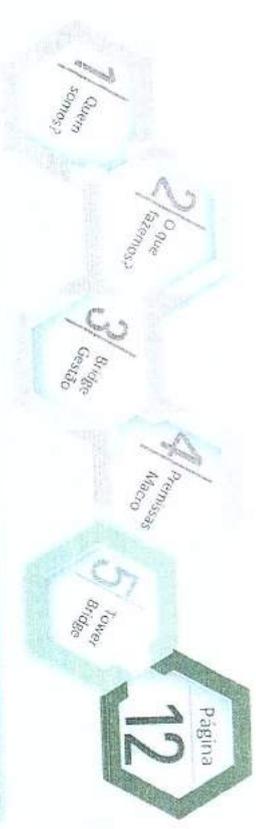
1	Quem somos?
2	O que fazemos?
3	Bridge Global
4	Acionistas Maiores
5	Tower Bridge
11	Página

bridge

GESTÃO

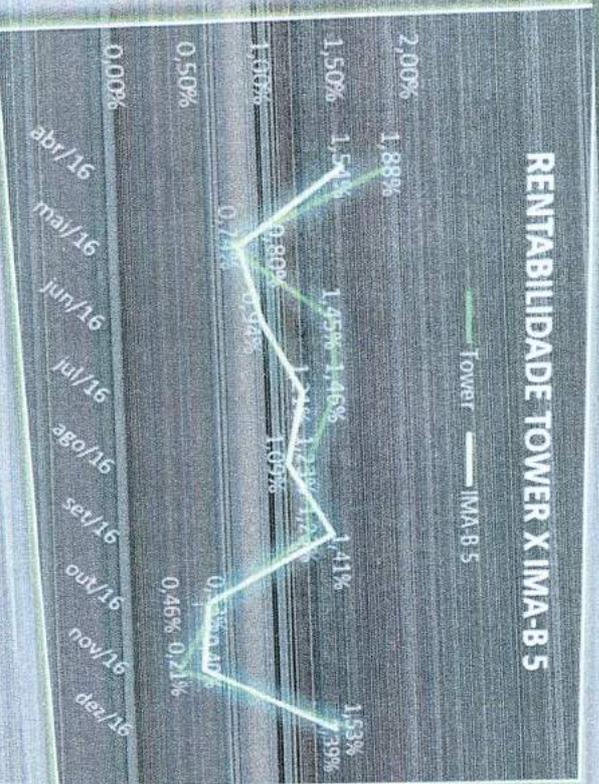
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5

Rentabilidade Histórica



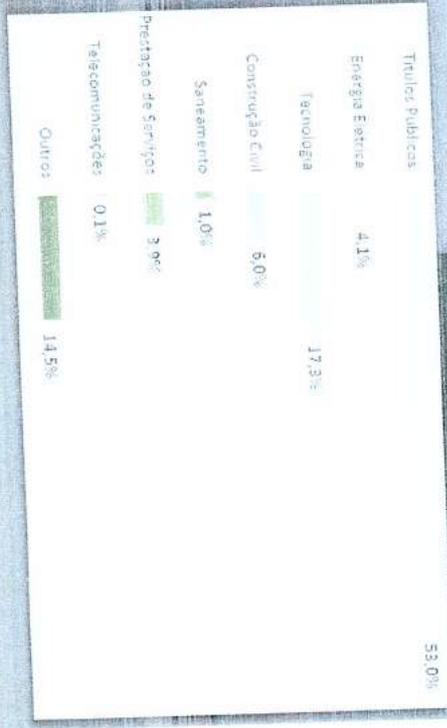
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	ago	Sep	Out	Nov	Dez	Ano
2012	1,76%	1,38%	1,24%	1,74%	0,85%	0,90%	1,03%	0,94%	1,54%	1,02%	1,04%	1,16%	15,07%
IMA-B 5	1,85%	1,46%	1,12%	1,71%	0,70%	0,79%	1,67%	0,63%	1,65%	1,81%	1,01%	1,39%	2,10%
2013	0,83%	0,45%	0,57%	1,18%	-0,90%	-0,43%	0,89%	-0,30%	1,11%	0,45%	-0,10%	1,13%	2,78%
IMA-B 5	0,23%	-0,50%	0,71%	0,86%	-1,19%	-0,63%	0,87%	-0,44%	1,21%	0,49%	-0,01%	1,17%	11,29%
2014	-1,11%	2,74%	0,89%	1,45%	1,70%	1,18%	0,85%	1,49%	-0,27%	1,03%	1,15%	-0,31%	11,64%
IMA-B 5	-0,79%	2,87%	0,90%	1,32%	1,52%	1,06%	0,87%	1,34%	0,01%	0,94%	1,05%	0,04%	1,61%
2015	1,90%	0,97%	0,53%	0,68%	1,70%	0,85%	1,18%	-0,74%	0,46%	2,26%	0,77%	-7,71%	15,46%
IMA-B 5	2,05%	1,22%	1,03%	0,46%	1,63%	0,85%	1,78%	-0,47%	0,79%	2,49%	0,55%	2,12%	9,03%
2016	2,84%	-3,15%	-1,13%	1,88%	0,74%	1,45%	1,46%	1,23%	1,23%	0,53%	0,21%	1,53%	15,48%
IMA-B 5	2,97%	1,54%	0,76%	1,54%	0,80%	0,94%	1,21%	1,09%	1,41%	0,46%	0,40%	1,39%	

Rentabilidade Acumulada: Cota X IMA-B 5

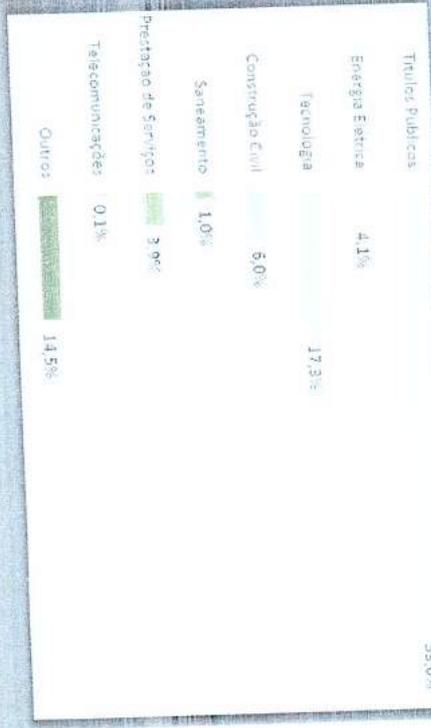


Performance Relativa*
Tower Bridge x IMA-B 5: **+1,11%**

Divisão Setorial (% PL)



Composição da Carteira de Crédito por Rating* / por Classe de Ativo (% PL)



CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Renda Fixa.

DATA DE INÍCIO DO FUNDO

30/11/2011

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,70% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE

20% do que exceder 100% do IMA-B(5), em cada semestre civil.

IMPOSTO DE RENDA

Busca o longo prazo.

APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA

R\$ 1.000.000,00

MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA

Não há.

SALDO MÍNIMO

R\$ 1.000.000,00

HORARIO LIMITE PARA MOVIMENTAÇÕES

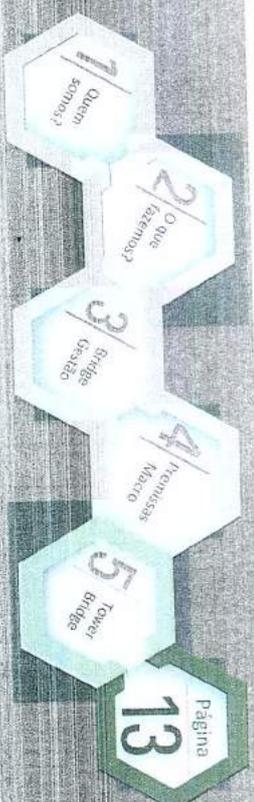
14:30h.

COTA DE APLICAÇÃO

Cotização: D+1.

COTA DE RESGATE

Conversão de cotas: D+1470 / Liquidação: D+1471.



TOWER BRIDGE RFI IMA-B 5



ADMINISTRAÇÃO

bridge

CONTROLADORIA E CUSTÓDIA



AMSTERDAM

AUDITORIA

KPMG

BRIDGE GESTÃO

EXPERIÊNCIA E RESULTADO

SERGIO LIMA – DIRETOR DE GESTÃO

sergio.lima@bridgegest.com

+55 (21) 3030-7590

ROGÉRIO MACIEL - PRODUTOS

rogerio.maciell@bridgegest.com

+55 (21) 3030-7590

+55 (11) 99705-2933

RIAN FOGLIA - COMERCIAL

rian.foglia@bridgegest.com

+55 (21) 3030-7593

+55 (11) 99894-9549

bridge

GESTÃO