

ESCLARECIMENTOS AOS PARTICIPANTES

A Fundação REFER comunica aos seus participantes que, na última sexta-feira, dia 21 de novembro, atendeu a reportagem do jornal O Globo, quando prestou amplos esclarecimentos sobre matéria que seria publicada no domingo seguinte. Mesmo assim o jornal apenas divulgou pequena parte das informações prestadas.

Em razão disto, a REFER inseriu em seu site www.refer.com.br esclarecimentos enviados ao jornal. Na oportunidade, informamos que em nada a notícia afetou a rotina da Fundação, quanto a sua solidez para manutenção dos seus compromissos.

A REFER, em razão de sua Política de Investimentos, não concentrou seus investimentos em nenhuma Instituição, tampouco no Banco BVA. Os Recursos Garantidores da Fundação são concentrados na ordem de 44 % em títulos públicos Federais. Na composição da Carteira da Fundação os investimentos estão distribuídos da seguinte forma: Renda Fixa = 47 %; Renda Variável = 17 %; Imóveis = 16 %; Estruturados = 18 % e Operações com Participante = 2 %.

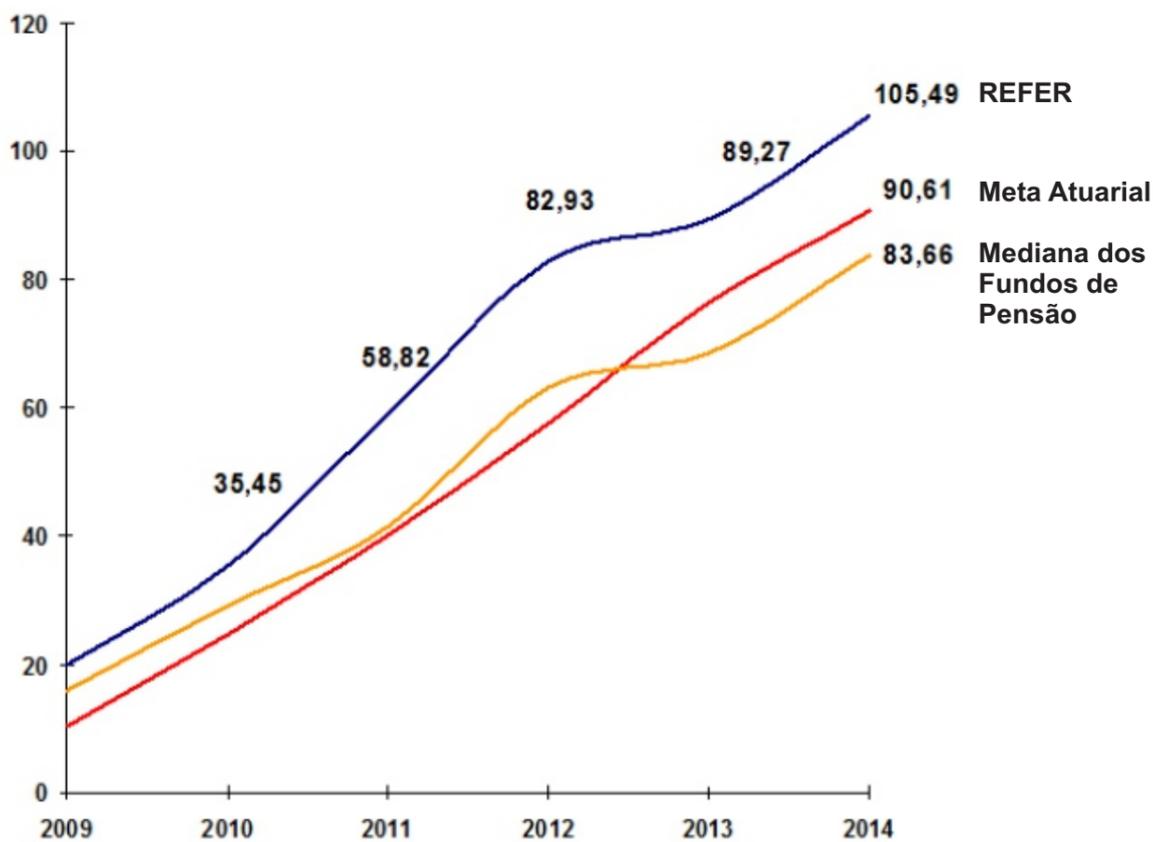
Os investimentos no Banco BVA foram feitos sob a forma de Fundos de Investimentos, de maneira que a Entidade não é credora da liquidação daquele Banco, conforme abaixo:

- São três Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC's), com participação somente em cotas seniores, classificadas como duplo "A" ('AA') pela agência de renome Rating S&P, sob a administração do CITIBANK, contando, ainda, com, no mínimo, 35% de subordinação, ou seja, são admitidas perdas de até 35%, sem que as cotas seniores sejam afetadas. A cessão de crédito para este tipo de fundo é final e definitiva, não existindo, portanto, qualquer vinculação com o processo de liquidação do Banco, independentemente do caminho que esta seguir.
A REFER vem recebendo amortizações mensais desses fundos regularmente, já tendo recebido mais de 70% do valor aplicado, cujo saldo a receber no conjunto é da ordem R\$ 50,9 milhões;
- Um Fundo de Renda Fixa (FIRF) – Fundo Ipiranga, antigo Elo, sob administração da BRLTRUST – Fundo Renda Fixa referenciado IMA-B, com mínimo de 50% da carteira alocada em títulos públicos federais, atualmente com cerca de 80% em títulos públicos. O saldo a receber desse fundo é de R\$ 12,2 milhões;
- Um Fundo de Investimento em Participações (FIP) Patriarca, do qual somos cotistas, no valor de R\$ 39,5 milhões. Este Fundo, com patrimônio no montante total de R\$ 284,8 milhões, participava do Capital Societário do Banco BVA, com cerca de 25% das ações preferenciais, representando apenas 1,6 % dos recursos da Fundação;

Cumpramos informar que a REFER, em decorrência do seu rigoroso Processo de governança dos Investimentos, em dois níveis de decisões colegiadas, vem obtendo excelentes resultados nos últimos 5 (cinco) anos, conforme abaixo demonstrado:

- A REFER, por conta de seus investimentos bem sucedidos, foi classificada em 1º lugar em rentabilidade nos Planos de Contribuição Variável e em 4º lugar no ranking de rentabilidade total dos fundos de pensão, conforme matéria publicada na Revista "Investidor Institucional – Top Atuarial", edição 239, de julho/2012.
- Os dados do gráfico abaixo comprovam, de forma indubitável, o sucesso da estratégia de diversificação dos investimentos da REFER. Ademais, nos últimos cinco anos a rentabilidade desta entidade foi de 105,49% contra uma meta atuarial (INPC + 6% aa) de 90,61% e uma mediana dos retornos dos principais fundos de pensão do País de 83,66%. Ou seja, a REFER teve uma rentabilidade cerca de 14,88% acima da meta atuarial e 21,83% acima da mediana dos retornos da maioria dos fundos de pensão do País.

INVESTIMENTOS REFER - Rentabilidades Acumuladas - Jan/09 a Ago/14



Portanto, a insinuação de que a REFER supostamente sofreria influência do PR e do PT para realizar investimentos arriscados com o objetivo de beneficiar terceiros revela-se absolutamente dissociada dos fatos e, ao persistir, poderá acarretar prejuízos à imagem da Fundação.

Com efeito, os investimentos praticados pela REFER observam, além de diversos níveis decisórios, critérios rigorosamente técnicos, pautados por sua Política de Investimentos explicitada anteriormente.

Por fim a Fundação REFER reitera que todos os atos da administração foram e são realizados no interesse coletivo da entidade e de seus participantes, em estrita observância ao seu processo de governança, praticados em conformidade com o estatuto social, as legislações aplicáveis e as normas internas, **consubstanciando-se em atos regulares de gestão.**

DIRETORIA EXECUTIVA