

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 016/2014 – Reunião Ordinária de 16 de Dezembro de 2014.

Data, Hora e Local: Aos 16 dias do mês de Dezembro de 2014, às 9:00 h, na sede do ITUPREV, localizada na cidade de Itu, Estado de São Paulo, na Avenida Antônio Gazzola, 1001, sala 4 B - 9º andar, Jardim Corazza, CEP: 13301-245.

Presença: Presentes os membros do Comitê de Investimentos do ITUPREV, sr. Luiz Carlos Brenha e os nomeados pela Portaria ITUPREV nº 239 de 13 de Novembro de 2014, Sras. Kiara Berni, Silvia Carlini, Teresa Peixoto e Zélia Pereira, e, como convidada, a Sra. Christiane Serralha.

A reunião foi presidida pelo Superintendente do ITUPREV, Sr. Luiz Carlos e secretariada Sr.^a Kiara.

Ordem do dia:

1. Definir o calendário de reuniões 2015;
2. Avaliar e decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão sob gestão do RPPS;

Considerações iniciais:

Foram distribuídas aos membros do C.I. cópias da P.I. contendo a estratégia de alocação de recursos para 2015. E na sequência o presidente do Comitê explanou a cerca do cenário econômico (nacional e internacional) e alternativas de investimento para o próximo ano, baseado nas recomendações de especialistas da CAIXA e do Banco do Brasil, conforme apresentações dos referidos bancos no CONAPREV/2014:

MERCADO INTERNACIONAL

- Crescimento global será mais fraco em 2015 e 2016 do que o previsto;
- Houve significativa piora nas perspectivas para a Zona do Euro;
- Desaceleração contínua na China, motivada pela acomodação dos investimentos e pela fraqueza do comércio global;
- Tensões geopolíticas;
- Aperto da política monetária dos EUA em meados de 2015, o que deve resultar em elevação das taxas globais de juros e reversão moderada dos fluxos de capital;
- Queda no preço das commodities deve intensificar a depreciação cambial;

MERCADO NACIONAL

- Atividade fraca com baixo consumo, confiança, crédito e subsídios, consequentemente haverá o aumento do endividamento das famílias;
- Baixa confiança para investimentos com pouca margem para estímulos;
- Inflação doméstica persistentemente alta ao longo do ano de 2015;
- Ajuste fiscal rigoroso para desacelerar o aumento da dívida e um possível corte na nota de crédito – Redução de Gastos Públicos por conta da nova equipe econômica;
- Cenário de elevação de juros em resposta ao aumento da taxa de juros nos EUA;
- Depreciação do câmbio por conta do fim do programa de estímulos nos EUA;

Em linha com as perspectivas, as recomendações para estratégia de investimentos são:

- Ações Táticas: - Avaliação do cenário de curto prazo e definição da carteira mais adequada para fazer frente aos movimentos de mercado previstos;
- Ações basicamente na carteira de renda fixa com o intuito de capturar as melhores oportunidades e/ou proteger melhor a carteira de movimentos adversos.
- Ações Estratégicas: - Avaliação de cenário em um horizonte maior confrontando com os objetivos de longo prazo dos Institutos (equilíbrio atuarial);
- Ações na carteira de renda fixa, estruturando ações para imunizar a carteira (passivo X ativo; prazo X duration);
- Ações na carteira de renda variável (fundos de ações e estruturados).

INDICADORES	2011	2012	2013	2014
SELIC (Fim Período)	11%	7,25%	10%	11,25%
IPCA Acumulado	6,50%	5,84%	5,91%	6,43%
IMA-B	15,11%	26,67%	-10,02%	16,77%
NTN-B 2023	IPCA+5,49%	IPCA+3,39	IPCA+6,35%	ICPA+5,69%
T- NOTE 10 (Fim Período)	1,98%	1,72%	2,90%	2,33%

Deliberações:

1. Os membros do Comitê definiram o calendário de reuniões para 2015 da seguinte maneira:

JANEIRO 20/01 - terça-feira	FEVEREIRO 23/02 – segunda-feira	MARÇO 20/03 – sexta-feira
ABRIL 22/04 - quarta-feira	MAIO 20/05 - quarta-feira	JUNHO 22/06 - segunda-feira
JULHO 20/07 - segunda-feira	AGOSTO 20/08 - quinta-feira	SETEMBRO 21/09 - segunda-feira
OUTUBRO 20/10 - terça-feira	NOVEMBRO 23/11 - segunda-feira	DEZEMBRO 17/12 - quinta-feira

2. Valores a serem direcionados:

✓ Saldo do BB Fluxo (conta Adm 02) em 16/12/2014: R\$ 124.830,85 (+)
Manter no Fluxo R\$ 124.830,85

✓ Saldo do BB Fluxo (conta Prev 01) em 16/12/2014: R\$ 2.798.479,12(-)
 Recursos para Pgto da Folha 13º e Abono de Natal: R\$ 77.000,00 (+)
 Recursos para Pgto da Folha de pagamento Mensal: R\$ 250.000,00 (-)
 R\$ 2.471.476,00

A direcionar R\$ 2.470.000,00

Obs: manter a diferença no Fluxo, se for o caso.

Dos recursos disponíveis para serem direcionados optou-se, por unanimidade, por distribuir e realocar da seguinte forma:

- a. CONTA ADM 02 -> O valor destinado ao custeio administrativo deste mês, foi alocado 100% no Fundo de BB Fluxo, por ser de curto prazo visando liquidez e baixa volatilidade.
- b. CONTA PREV-> Em linha com a análise do mercado e com o cenário econômico, a estratégia é proteger a carteira, fazendo acompanhamento periódico e ajustes na existência de condições favoráveis, e com isso foi deliberado pelos membros do Comitê:

❖ RENDA VARIÁVEL

- O direcionamento de **R\$ 500.000,00** para aumentar a exposição no Art. 8º Inc IV na categoria de Multimercados, visando aproveitar a oportunidade de investir em papéis americanos, que possuem perspectiva de crescimento para os próximos meses. Foi decidido alocar no Fundo de Investimento **WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO**, pois em comparação com outros fundos desta categoria na carteira, este está com rentabilidade elevada nos últimos 12 meses.
- Para a categoria de alocações, Art. 8º Inc III, os fundos de valor tem boas expectativas de rentabilidade para 2015. Entre os gestores eleitos como os que tiveram melhores performances de rentabilidade em 2014, o BTG Pactual se destacou. Em contrapartida, o desempenho do Itau Consumo não teve bom rendimento comparado com fundos similares. Assim, conforme estudo de confrontação, foi decidido pelo **Resgate Total do Itau Ações Consumo FI** e direcionar para o **BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA**, além de aportar R\$ 350.000,00 proveniente dos novos recursos.

❖ RENDA FIXA

- Em análise dos fundos existentes na carteira do Instituto, no Art. 7º Inc IV, e visando a redução de risco e proteção dos recursos, visto que há previsão de aumento da Taxa SELIC para 2015, decidiu-se pelo direcionamento de R\$ 750.000,00 para o Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REFERENCIADO DI**, que se mostrou com melhor desempenho nos últimos 12 meses.
- Para o Art. 7º Inc I “b”, os fundos IMA-B 5 Título Público apresentam baixo risco e boas perspectivas de rentabilidade em médio/longo prazo, e, em comparação com fundos desta categoria, optou-se por realizar o aporte de R\$ 870.000,00 para **CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RF LP**, que apresentou melhor performance e menor taxa administrativa.

Mantendo a estratégia de encurtamento da carteira e, em linha com as recomendações dos especialistas do mercado, ainda considerando que o Instituto tem ____% dos recursos concentrados em papéis atrelados ao IMA, decidiu-se realizar análise mais apurada para decidir sobre futuros movimentos de redirecionamento dos recursos atuais.

Encerramento e Lavratura da Ata: Nada mais havendo a ser tratado, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso. Ninguém querendo fazer uso da palavra os trabalhos foram encerrados pelo Presidente.

A presente Ata será lavrada, a qual após lida e, se aprovada, será assinada por todos os membros na próxima reunião, em 20/01/2015.

Nada mais havendo a tratar, o presidente declarou encerrada a reunião às 13h05.

Assinaturas

Silvia Ap. Carlini
Membro

Teresa Peixoto
Membro

Zélia Mª Pereira
Membro

Kiara Berni
Secretária

Christiane Serralha
Convidada

Luiz Carlos K. Brenha de Camargo
Superintendente