



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU - ITUPREV

ESTÂNCIA TURÍSTICA DE ITU

## Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

**ATA nº 17/2015 – Reunião Extraordinária de 27 de novembro de 2015**

**Data, Hora e Local:** Aos 27 dias do mês de novembro de 2015, às 08:30 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 238 de 14 de novembro de 2015, Sras. Kiara Berni, Zélia Pereira e a Sra. Sílvia Carlini. A Sra. Paula Marangoni não esteve presente por motivo justificado. A reunião foi presidida pelo Superintendente, Sr. Luiz Carlos e secretariada pela Sr.ª Kiara.

### Considerações Iniciais:

A presente reunião, em caráter extraordinário, se fez necessária devido aos últimos acontecimentos noticiados esta semana e que surpreenderam o mercado financeiro, acerca da prisão do banqueiro André Esteves, presidente do banco BTG Pactual. O BTG é o 6º maior banco em ativos do país e é controlado por uma sociedade de 156 executivos. Porém, a notícia trouxe clima de incerteza e apreensão ao mercado, uma vez que o risco de imagem passa a ser relevante, já que a figura de Esteves sempre foi associada ao sucesso do banco por sua trajetória empresarial.

Desta forma, o Comitê entende que é importante analisar o que este fato pode gerar de impactos reais nos recursos que o ITUPREV mantém investidos nesta instituição.

### Ordem do dia:

1. Avaliar os recursos investidos no Banco BTG Pactual, em razão das notícias veiculadas acerca da prisão do banqueiro André Esteves e suas possíveis implicações nos fundos de investimentos do Instituto.

A reunião iniciou-se com a leitura dos comunicados enviados pelas consultorias financeiras Risk Office e Crédito e Mercado contendo esclarecimentos sobre os reais impactos que os investimentos poderiam sofrer em decorrência da notícia da prisão do presidente do BTG, a fim de subsidiar qualquer tomada de decisão dos gestores do Instituto envolvendo os recursos hoje investidos nesta instituição.

Ambas as consultorias reforçam que o BTG, como administrador e/ou gestor do fundo, é um prestador de serviços exercendo apenas funções administrativas e jurídicas perante os cotistas, portanto sem nenhuma relação de propriedade, no que diz respeito aos ativos que compõe os fundos.

Os ativos mais expostos ao risco real de desvalorização seriam os emitidos pelo banco, ou seja, CDBs (certificado de depósito bancário), DPGEs (depósitos a prazo com garantia especial) e LFs (letras financeiras). Desta forma, com o desenrolar da investigação, se forem detectados problemas regulatórios ou legais no BTG, os donos desses títulos poderão sofrer com a desvalorização.

Portanto, para os cotistas dos fundos de investimentos que são apenas geridos ou administrados por empresas do grupo, como é o caso do ITUPREV, não há nenhum impacto prático em decorrência da prisão de André Esteves. Esses fundos continuam funcionando normalmente sob responsabilidade fiduciária tanto do BTG Pactual quanto dos respectivos gestores de cada um.

As consultorias alertam, porém, para o risco de imagem associado à notícia, esse é real e deve ser avaliado no decorrer do tempo por todos os cotistas e gestores dos fundos.







# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU - ITUPREV ESTÂNCIA TURÍSTICA DE ITU

O Comitê, através de seu presidente Luiz Carlos Brenha, consultou também os gestores AZ Legan e AZ Quest que tem fundos de investimentos geridos e/ou administrados pelo BTG Pactual e, neste momento, somente a AZ Legan informou que vai solicitar troca do administrador, em razão do risco de imagem.

Ainda, o Comitê consultou o representante do próprio BTG Pactual, o Sr. Daniel Tavares que detalhou, através do envio de um comunicado (anexo), as medidas que o banco adotou nos últimos dias, diante das notícias envolvendo Esteves. Este comunicado, assinado pelo presidente interino, o renomado economista Pêrsio Arida, destaca que as acusações não recaem sobre o banco. Enfatiza a solidez da instituição financeira, demonstrada através da divulgação dos resultados do 3º trimestre, onde é possível constatar grande volume de ativos com liquidez, o que comprova a robustez financeira do Banco.

Após avaliação dos diversos posicionamentos de representantes e especialistas do mercado financeiro, o Comitê deu início à análise da carteira do ITUPREV propriamente dita, baseada na posição de saldos e rentabilidades dos fundos de investimentos em 30/10/2015.

Nesta data, o Instituto possuía um montante de R\$ 18.803.579,68 alocados em fundos de investimentos do BTG Pactual. Por solicitação do ITUPREV, a consultoria financeira Risk Office analisou de forma minuciosa a composição da carteira dos fundos, com o objetivo de apurar o nível de exposição aos fatores de risco, no que diz respeito aos aspectos técnicos da gestão. A seguir, o resultado da análise:

- BTG PACT 2024 TIT PUBLICOS FI RENDA FIXA = saldo de R\$ 5.034.647,81 (3,83% do PL)  
**RESULTADO NA ANÁLISE:** Não possui, no fechamento de outubro, nenhum ativo do próprio banco BTG na carteira do Fundo.

- BTG PACTUAL NTNFB FI RENDA FIXA = saldo de R\$ 1.712.290,80 (1,30% do PL)  
**RESULTADO NA ANÁLISE:** Não possui (no fechamento de Outubro), nenhum ativo do próprio banco na carteira do Fundo.

- BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES = saldo de R\$ 1.051.781,88 (0,80% do PL)  
**RESULTADO NA ANÁLISE:** Não possui (no fechamento de Outubro), nenhum ativo do próprio banco na carteira do Fundo.

- BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FI ACOES = saldo de R\$ 4.468.899,67 (3,40% do PL)  
**RESULTADO NA ANÁLISE:** Não possui (no fechamento de Outubro), nenhum ativo do próprio banco na carteira do Fundo.

- BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI ACOES = saldo de R\$ 1.943.855,54 (1,48% do PL)  
**RESULTADO NA ANÁLISE:** Não possui (no fechamento de Outubro), nenhum ativo do próprio banco na carteira do Fundo.

- BTG PACT CRE COR I FIC FI MULT CRED PRIV = saldo de R\$ 3.416.925,65 (2,60% do PL)  
**RESULTADO NA ANÁLISE:** Não possui (no fechamento de Outubro), nenhum ativo do próprio banco na carteira do Fundo.

Para os fundos estruturados FIPs e FIIs do BTG, os mesmos também NÃO possuem ativos de crédito na sua composição. São eles:

- BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC DE FIP = saldo de R\$ 242.841,21 (0,18% do PL)
- BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP = saldo de R\$ 589.689,36 (0,45% do PL)
- FII BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND = saldo de R\$ 342.647,76 (0,26% do PL)







# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU - ITUPREV

ESTÂNCIA TURÍSTICA DE ITU

A pedido do ITUPREV, a consultoria analisou ainda, através das informações públicas disponíveis, os demais fundos de investimentos que fazem parte da carteira do ITUPREV, com o objetivo de rastrear qualquer ativo do BTG Pactual que esteja sujeito a risco de crédito, a fim de subsidiar a equipe gestora no processo de avaliação e tomada de decisão neste momento. A seguir, o resultado desta análise:

**Analisando as carteiras dos demais fundos, temos:**

VALOR	PRODUTO	VENCIMENTO	FUNDO
548,97	LF CDI - BPAC	24/07/2017	BB TOP RF C FI
550,43	LF CDI - BPAC	20/07/2018	BB TOP RF C FI
574,33	LF CDI - BPAC	20/03/2017	BB TOP RF C FI
605,81	LF CDI - BPAC	30/10/2017	BB TOP RF C FI
858,50	LF CDI - BPAC	14/03/2016	BB TOP RF C FI
1.065,89	LF CDI - BPAC	04/04/2016	BB TOP RF C FI
973,41	LF CDI - BPAC	08/02/2018	BB TOP RF C FI
978,10	LF CDI - BPAC	25/01/2018	BB TOP RF C FI
1.355,17	LF CDI - BPAC	27/06/2016	BB TOP RF C FI
1.319,80	LF CDI - BPAC	19/09/2016	BB TOP RF C FI
1.318,65	LF CDI - BPAC	19/09/2016	BB TOP RF C FI
1.319,23	LF CDI - BPAC	19/09/2016	BB TOP RF C FI
538,16	LF CDI - BPAC	20/06/2016	CAIXA FI BRASIL DI LP
4.004,23	LF CDI - BPAC	22/07/2016	CAIXA FI BRASIL DI LP
4.133,50	LF CDI - BPAC	04/04/2016	CAIXA FI BRASIL DI LP
3.762,68	LF CDI - BPAC	30/01/2017	CAIXA FI BRASIL DI LP
54.939,47	LF IPCA - BPAC	12/02/2021	BB PREVID RF CRED PRIV IPCA III FI

De acordo com os dados levantados, totalizamos o valor de R\$ 78.846,33 que estão alocados em ativos pertencentes ao BTG, distribuídos em 3 fundos de investimentos administrados e/ou geridos pela Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil.

Sendo assim, após análises e levantamentos necessários, o Comitê de Investimentos decidiu, de forma unânime, que seria apropriado adotar as seguintes medidas:

1. Manter os recursos que estão investidos nos fundos de investimentos geridos ou administrados por empresas do banco BTG Pactual por entender que os ativos que compõem as suas carteiras não estão expostos a risco de crédito neste cenário;
2. Manter os recursos investidos nos fundos geridos ou administrados pela Caixa Econômica Federal e pelo Banco do Brasil, que possuem em suas carteiras ativos emitidos pelo banco BTG Pactual e que estão expostos a risco de crédito, por entender que a responsabilidade pela aquisição e venda destes papéis é de responsabilidade das instituições gestoras e que o ITUPREV, como investidor, mantém relação fiduciária com estas instituições, confiando na competência de gestão diante de cenários adversos;
3. Acompanhar e monitorar as próximas notícias e desdobramentos das investigações, atentando-se para os posicionamentos do Banco Central, do Supremo Tribunal Federal, das agências classificadoras de rating e dos órgãos fiscalizadores, a fim de se antecipar aos efeitos que a ausência do banqueiro André Esteves poderá acarretar ao Banco BTG Pactual, considerando que, neste momento, as investigações se limitam na figura pessoal de Esteves e não na instituição BTG;
4. Publicar Nota de Esclarecimento, no site do ITUPREV, para dirimir possíveis dúvidas dos interessados;







**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES  
MUNICIPAIS DE ITU - ITUPREV**  
ESTÂNCIA TURÍSTICA DE ITU

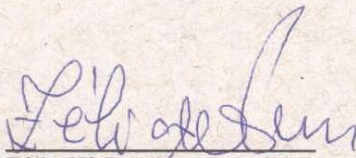
5. Submeter à análise do Conselho de Administração do ITUPREV, em reunião exclusiva para este fim, a fim de homologar as medidas adotadas pela equipe gestora e pelo Comitê de Investimentos do ITUPREV, diante dos acontecimentos envolvendo o banco BTG Pactual.

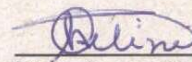
**Encerramento e Lavratura da Ata:** Nada mais havendo a ser tratado, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso. Ninguém querendo fazer uso da palavra os trabalhos foram encerrados pelo Presidente.

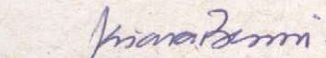
A presente Ata será lavrada, a qual após lida e, se aprovada, será assinada por todos os membros na próxima reunião, em 16/12/2015.


Nada mais havendo a tratar, o presidente declarou encerrada a reunião às 19h00.

**Assinaturas**

  
Zélia Mª Pereira  
Membro

  
Sílvia Aparecida Carlini  
Membro

  
Klara Berni  
Secretária

  
Luiz Carlos K. Brenha de Camargo  
Presidente

