

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 07/2015 – Reunião Ordinária de 22 de abril de 2015

Data, Hora e Local: Aos 22 dias do mês de abril 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 239 de 13 de novembro de 2014, Sras. Kiara Berni, Silvia Carlini, Teresa Peixoto e Zélia Pereira.

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

Considerações Iniciais:

O cenário econômico interno continua instável, com inflação e volatilidade altas, previsão de aumento da taxa SELIC na próxima reunião do COPOM e previsão de crescimento do país de - 1%. As perspectivas positivas ficaram por conta das últimas notícias sobre o encontro do Ministro da Fazenda com investidores internacionais e representantes da agência de classificação de risco, no qual informou que humor do mercado internacional melhorou com o Brasil. A princípio, está descartada a redução do grau de investimento do país. A previsão no curto prazo, até junho, é que a atual classificação se mantenha. Este cenário favorece os papéis de renda fixa de longo prazo e, com isso, melhoram as rentabilidades dos fundos de investimentos atrelados ao IMA.

Em relação à renda variável, hoje será divulgado o novo balanço da Petrobrás e, se os números forem considerados confiáveis, os bons fundamentos da empresa refletirão na alta do preço das ações, favorecendo os fundos que investem nestes papéis. Quanto aos outros setores da economia, como elétrica, educação, etc. não tem tido bons resultados. Desta forma, o Comitê avalia que, em meio a este clima de instabilidade e incertezas, o momento não é o mais favorável para apostar em renda variável em grandes proporções.

Ordem do dia:

1. Avaliar e decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão sob gestão do RPPS
2. Avaliar novos fundos para enviar para análise da consultoria financeira

Do total de recurso disponível para redirecionamento este mês (R\$ 2.363.000,00 aprox.), o montante de R\$ 1.500.000,00 irá para a Caixa Econômica Federal, em razão do compromisso de alocar nesta instituição, mensalmente, devido ao acordo firmado anteriormente.

- ✓ **CAIXA FI BRASIL IDKa IPCA 2 RF LP:** após a análise do relatório da Risk Office que apontou enquadramento na categoria Artigo 7º Inciso I “b”, o Comitê avalia que o momento é favorável para aplicar em papéis de curto prazo. Este fundo investe 98% NTN-B de curto prazo e quando comparado ao IDKa 2 do Banco do Brasil em vários períodos, o fundo da Caixa tem apresentado melhor rentabilidade. Assim, o Comitê decidiu por unanimidade a direcionar os **1,5 milhão** para este fundo.

- ✓ Na categoria de Multimercados, o Comitê comparou alguns fundos similares para analisar a possibilidade de direcionar recursos este mês, sempre visando diversificação, com menor risco.

O fundo do Votorantim Atuarial Multimercados está com rentabilidade que supera o CDI e busca atingir a meta atuarial, além de apresentar volatilidade baixa (0,2%) e risco baixo. Todos os pontos, alinhados com a Política de Investimentos do Instituto.

Dos 3 gestores desta categoria que compõem a carteira de investimentos do ITUPREV, o fundo multimercados do Votorantim foi o que apresentou melhor desempenho nos últimos 12 meses. O ponto de observação é quanto ao prazo de carência de 3 anos para resgate neste fundo. Sobre este, o Comitê avaliou que não compromete, frente ao passivo do Instituto nos próximos anos. Assim, decidiu-se direcionar **R\$ 500.000,00** para o fundo **Votorantim Atuarial Multimercados**.

- ✓ Na categoria Ações: Como alternativa para retornar ao gestor Western, que o Comitê considera uma casa com boa gestão de ativos, foi feita a comparação do fundo **Western Asset Dividend Yield FIA** com os fundos da mesma categoria e ele não tem se destacado quando comparado aos semelhantes. Este fundo é composto de 97,5% em papéis de renda variável e 2,5% em Título Público (dinheiro que fica em caixa); as principais empresas em que o fundo aposta são: Itaú, BB Seguridade, Alupar, Souza Cruz, Ambev, Comgás, concentrando 60% dos recursos nas 10 maiores empresas.
Como deliberação, **os membros do Comitê decidiram não direcionar recursos para este fundo neste mês, permanecendo CREDENCIADO no Instituto para o caso de aportes futuros, em momento favorável.**
- ✓ Para os **R\$ 360.000,00** restantes, o Comitê decidiu manter os recursos em renda fixa, no fundo **BB Perfil**, que é indexado ao índice CDI, mantendo, assim, a posição conservadora, frente ao cenário econômico instável.
- ✓ Para os recursos disponíveis na conta da taxa de administração, a decisão foi migrar o montante de R\$ 187 mil, aproximadamente, para o BB perfil, pelo motivo de baixo risco, alta liquidez e baixa volatilidade.

Assuntos Gerais:

- ✓ Atualização sobre o andamento das ações acerca da regularização do CRP do município e do novo cálculo atuarial: O Presidente atualizou os membros sobre a última reunião com o Prefeito e o Secretário de Finanças e informou que a prefeitura decidiu entrar com medida judicial para obtenção do CRP e, também, que fará novo cálculo atuarial, considerando as novas bases de contribuição. Este novo cálculo será realizado pela Caixa Econômica Federal.

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 20/05/2015.

Nada mais havendo a tratar, o presidente declarou encerrada a reunião às 13h00.

Assinaturas

Silvia Ap. Carlini
Membro

Teresa Peixoto
Membro

Zélia M^a Pereira
Membro

Kiara Berni
Secretária

Luiz Carlos K. Brenha de Camargo
Presidente