



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU - ITUPREV

ESTÂNCIA TURÍSTICA DE ITU

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 07/2016 – Reunião Ordinária de 18 de maio de 2016

Aos 18 dias do mês de maio de 2016, às 08:30 h, na cidade de São Paulo. 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 Silvia Carlini. A Sra. Paula Marangoni justificou sua ausência. Ainda presentes, as convidadas Diretora Administrativa Sra. Teresa Cristina Peixoto e a Assessora Christiane Serralha. A reunião foi presidida pelo Superintendente, Sr. Luiz Carlos e secretariada pela Sr.^a Kiara.

Ordem do dia: 1) Homologar as Atas de nºs 05 e 06/2016 dos dias 31/03 e 17/04, respectivamente, bem como a apresentação das APR's correspondentes; 2) avaliar e decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis este mês; 3) analisar a rentabilidade dos recursos que estão alocados nos fundos de investimentos com o objetivo de estudar realocações estratégicas; 4) apresentação da Portaria nº 110 de 09/05/2016 que trata da nomeação dos membros deste Comitê.


Considerações Iniciais: A presente reunião iniciou-se com a análise do Boletim Focus de 13/05, que contém um resumo das expectativas de mercado a respeito de alguns indicadores da economia brasileira. Divulgado todas as segundas-feiras pelo Banco Central, nesta semana o Boletim trouxe um cenário de expectativa de alta na inflação para este ano, deixando claro que a tarefa do Banco Central de levá-la para o centro da meta ficará mesmo para 2017, motivado, principalmente, pelo sentimento de que o novo governo poderá adotar medidas favoráveis para isso. A previsão para o PIB é de queda, tanto para este ano como para 2017, em razão da redução da atividade industrial, refletindo no desemprego e consequente redução do poder de compra dos brasileiros. Cenário de queda também é esperado para a taxa de juros em 2016 mantendo curva descendente em 2017. Este cenário traz volatilidade para os fundos de investimentos atrelados à inflação, devido ao clima de incertezas. Porém, a nova equipe econômica, embora com muitos desafios pela frente, vem desenhando melhoras no otimismo do mercado financeiro. A expectativa de alta do dólar para 2017 também deve favorecer os investimentos em D.I. fazendo com que eles tenham rentabilidades compatíveis com a Meta Atuarial. Os fundos que contém papéis mais de curto prazo, como o IMB5 e o IDkA2 são boas alternativas em meio a este cenário. Para a renda variável, o momento pode ser propício devido a alta no índice Ibovespa, porém é possível que seja prejudicado pela possível elevação da taxa de juros americana, movida pela recuperação da economia, direcionando o capital estrangeiro para os EUA. Porém, as empresas com bons fundamentos poderão começar a mostrar algum resultado diante dos sinais de recuperação da economia, principalmente as do setor financeiro, consumo e serviços.

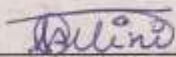
Deliberações: 1) Foram lidas, homologadas e assinadas as Atas de nºs 05 e 06/2016, e em seguida, os membros do Comitê analisaram todas as APR's resultantes das deliberações nelas contidas, tendo sido apresentadas as APR's de nºs 36 a 44. 2) Os recursos disponíveis para alocação, neste mês são: a) Fundo Previdenciário: R\$ 2.836.000,00 (aprox.), b) Taxa de Administração: R\$ 80.000,00. A proposta apresentada ao Comitê pela diretoria é de direcionar parte dos recursos disponíveis, ou seja, R\$ 1.500.000,00 para a CEF, em razão do acordo firmado no início deste ano. A estratégia é aproveitar o cenário favorável para os fundos com papéis de curto prazo, sobretudo os fundos IDkA2, que terão boas rentabilidades, mantendo o baixo risco. Sendo assim, o Comitê também está de acordo em direcionar este montante para o fundo CAIXA BRASIL IDkA IPCA 2A. Para o restante dos recursos disponíveis, cerca de R\$ 1.300.000,00, a Diretoria apresentou para o Comitê a proposta de direcionar para o fundo GF Juro Real IMA-B RF LP, pois possui uma estratégia ativa, onde o gestor possui a opção de encurtar ou alongar a carteira de acordo com a curva de juros. Esta opção, após análise de comparativos de rentabilidades (anexos), também foi aprovada pelo Comitê. O valor de R\$ 80 mil reais

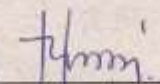
disponíveis para investimento da taxa de administração, a diretoria, em conjunto com os membros do Comitê decidiram direcionar para o fundo BB Perfil, pela baixa volatilidade e baixo risco. O fundo de investimento Caixa Brasil IPCA IX pagou cupons que venceram neste mês e que precisam ser redirecionados. O presidente do Comitê apresentou a sugestão de realocar no mesmo gestor, no fundo Caixa Brasil IDkA IPCA 2A, sugestão acatada por unanimidade. Já para os recursos provenientes dos resgates dos fundos do BTG Pactual (Absoluto e Dividendos – cerca de 4.700.000,00), a decisão foi direcionar para o fundo BTG Pactual IMA B5, após regularização do credenciamento. 3) A análise de rentabilidade nos fundos de renda variável se concentrou nos produtos do Banco Geração Futuro que vem apresentando resultados negativos nos últimos meses. Diante disso, o presidente sugeriu resgate total dos fundos GF Dividendos, GF programado e GF FIA, com migração dos recursos para outro gestor, a fim de recuperar parte da rentabilidade. Porém, o Comitê avaliou o prejuízo a ser realizado e propôs resgate parcial dos recursos alocados no GF Dividendos e GF programado, e os recursos do fundo GF FIA continuar no banco, com o compromisso da diretoria do ITUPREV avaliar nos próximos 3 meses se a estratégia de gestão proposta se mostrará aderente aos objetivos do fundo. A diretoria acatou a sugestão do Comitê, justificando sua escolha pela manutenção dos recursos no GF FIA por apresentar menor risco quando comprado com os outros. Os recursos resgatados, cerca de 3,4 milhões serão direcionados para o BNP Action, mediante credenciamento do fundo, por ter se mostrado, dentre os produtos avaliados, o melhor em rentabilidade, com menor exposição à riscos e melhor índice shape. 4) A Portaria nº 110/2016 foi apresentado ao Comitê e formaliza a nomeação dos membros do Comitê de Investimentos para o próximo mandato. A formação atual foi mantida, após ter sido definida em reunião ordinária do Conselho de Administração, dentro das novas regras previstas na Lei Municipal Nº 1810/2016.

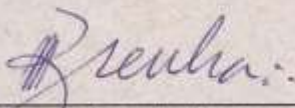
Encerramento e Lavratura da Ata: Nada mais havendo a ser tratado, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso. Ninguém querendo fazer uso da palavra os trabalhos foram encerrados pelo Presidente. A presente Ata será lavrada, a qual após lida e, se aprovada, será assinada por todos os membros na próxima reunião. Nada mais havendo a tratar, o presidente declarou encerrada a reunião às 13h00.

Assinaturas:

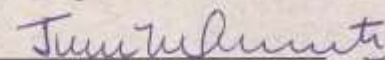

Zélia Mª Pereira
Membro


Sílvia Aparecida Carlini
Membro


Kiara Berni
Secretária


Luiz Carlos K. Brenha de Camargo
Presidente

Convidados:


Teresa Cristina C. P. M. Peixoto
Diretora Administrativa


Christiane Serralha
Assessora