



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

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 13/2016 – Reunião Ordinária de 19 de setembro de 2016

Aos 19 dias do mês de setembro de 2016, às 08:30 h, na cidade de Ituprev. 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, Sílvia Carlini e Teresa Cristina Peixoto. Ainda presente, a Assessora Valéria Catani. A reunião foi presidida pelo Superintendente, Sr. Luiz Carlos e secretariada pela Sr.^a Kiara.

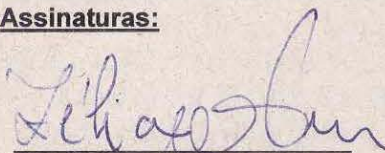
Ordem do dia: 1) Homologar as Atas de nº 11 do dia 17/08 e a de nº 12 do dia 31/08, bem como as APR's correspondentes; 2) Apresentação de novas opções de fundos de investimentos apresetados pelas instituições financeiras; 3) Avaliar e decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis este mês.

Considerações Iniciais: A reunião ordinária contou com a presença da Sra. Priscila Navarro do Banco Geração Futuro, com a finalidade de posicionar o Comitê acerca das estratégias adotadas pelo gestor dos fundos de renda variável nos quais o Instituto possui recursos investidos. Através de audioconferência, o Sr. Rafael Weber (gestor do Geração Futuro), expôs ao Comitê a sua visão sobre o cenário econômico atual interno e externo e se mostrou bastante otimista em relação à retomada de crescimento e valorização dos ativos de algumas empresas nos setores de petróleo, energia elétrica e varejo. Os fundos do Geração Futuro sofreram grande desvalorização até março deste ano, muito em função do cenário político interno. O Instituto possuía, em março, cerca de 7,2 milhões de reais distribuídos em quatro fundos da categoria de renda variável nesta instituição e, pela baixa rentabilidade de alguns deles, decidiu, em Comitê, reduzir a exposição ao risco, migrando cerca de 3,2 milhões de reais para renda fixa, permanecendo ainda com 4 milhões investidos em 2 fundos (GF Multimercados e GF FIA), a fim de não realizar o prejuízo e aguardar a recuperação. Esta estratégia se mostrou acertada, visto que estes fundos apresentaram valorização nos últimos meses, devido as alterações de posições do gestor em alguns papéis. O fundo de Multimercados, que estava em março com rentabilidade de -0,42% a.a., está, em setembro, com 5,59% positivo ao ano, e o GF FIA que em março estava com rentabilidade de -10,65% ao ano, em setembro está com -1,12%, o que demonstra a boa recuperação. O Banco ainda apresentou novo fundo, o FIP Brasil Futuro, que investe em empresas com potencial de grande crescimento, a fim de prepará-las para abertura de capital. Este fundo tem prazo de 8 anos, com possibilidade de prorrogação de mais 2 anos. Nesta reunião não foi decidido nenhum aporte para este novo fundo.

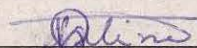
Após, deu início a análise do cenário econômico atual e, como material de apoio, o Comitê utilizou o Boletim Focus de 16/09 que traz indicadores e perspectivas de inflação, taxa Selic, taxa de juros, câmbio e PIB para 2016 e 2017. Neste relatório, o Presidente Luiz Brenha chama a atenção para as perspectivas de baixa de inflação de 7,3% (2016) para 5,12% (2017), Baixa da Taxa Selic de 13,75 (2016) para 11% (2017) e aumento do PIB de -3,2% (2016) para +1,20% (2017) e destaca que este cenário de alta no PIB aumenta o índice de confiança dos investidores e a perspectiva de baixa na taxa de juros favorece, sobretudo, a rentabilidade de títulos públicos pré fixados, favorecendo os investimentos do ITUPREV. Desta forma, o Comitê entende que a carteira de investimentos do ITUPREV segue adequada, visto que cerca de 70% dos recursos estão alocados em fundos de investimentos compostos por títulos públicos que garantem a rentabilidade compatível com a meta atuarial sem exposição a riscos desnecessários. **Deliberações:** 1) Foram lidas, homologadas e assinadas as Atas de nº 11 e 12 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 86 a 100; 2) A Diretoria do ITUPREV apresentou novos fundos de investimentos: o WA Master Valuation FIA (da Western), os fundos: Bradesco Vértice 2019 e Bradesco IPCA IdKa 5 e os fundos Safra IMA e Safra

Seleção Ações. O Comitê analisou comparativos de histórico rentabilidade dos novos fundos com os dos fundos atuais que compõem a carteira do Instituto e verificou que as estratégias das instituições, embora sejam semelhantes e as volatilidades dos fundos equivalentes, o histórico de rentabilidade se mostrou mais baixo e a taxa de administração superior. Desta forma, o Comitê não aprovou aportes para nenhum dos novos fundos apresentados. 3) Dando continuidade à estratégia adotada pela Diretoria de investir recursos em papéis de médio e longo prazo, a fim acompanhar a evolução do cenário e aproveitar as oportunidades para buscar rentabilidades que garantam a meta atuarial, sem expor os recursos a riscos elevados, a proposta para este mês é alocar 50% dos recursos disponíveis em papéis atrelados ao IMA-B e 50% em IMA-B 5+, apostando em um cenário de queda de juros. Desta forma, o Comitê é unânime em concordar direcionar os recursos deste mês, ou seja, cerca de R\$ 2.500.000,00, da seguinte forma: R\$ 1.250.000,00 para o fundo BTG Pactual IMA B5+, pois, quando comparado com o BB Prev IMA B5 +, possui menor VAR (relação Risco X Retorno) e R\$ 1.250.000,00 para o fundo WA IMA B5, que tem se destacado pela boa rentabilidade *versus* o risco. **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 12h30.

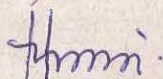
Assinaturas:



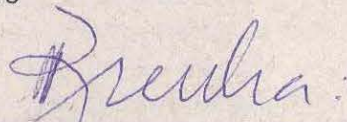
Zélia Mª Pereira
Membro



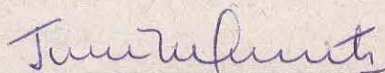
Silvia Aparecida Carlini
Membro



Kiara Berni
Secretária

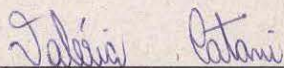


Luiz Carlos K. Brenha de Camargo
Presidente



Teresa Cristina C. P. M. Peixoto
Diretora Administrativa

Convidados:



Valéria Catani
Assessora