



**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 10/2017 – Reunião Ordinária de 17 de outubro de 2017**

Aos 17 dias do mês de outubro de 2017, às 14:00 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, Silvia Carlini, Paula Marangoni e Zélia de Oliveira. Ainda presente, a Assessora Valéria Catani. A reunião foi presidida pelo Superintendente, Sr. Luiz Carlos e secretariada pela Sr.<sup>a</sup> Kiara. **Ordem do dia:** 1) Homologar a Ata de nº 09 do dia 15/09, bem como as APR's correspondentes; 2) Apresentação da Política de Investimentos; 3) Apresentação de novas opções de fundos de investimentos; 4) Avaliar e decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis este mês, assim como por eventuais realocações.

**Considerações Iniciais:** A reunião contou com a presença da empresa LDB Consultoria para apresentar a Política de Investimentos para 2018 e iniciou-se sua apresentação explanando acerca da situação macroeconômica atual. Trouxe indicadores que demonstram a tônica do mercado financeiro e os principais acontecimentos, a fim de auxiliar na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos do Instituto neste momento atribulado (mais detalhes no relatório anexo). Deu sequência com a avaliação da situação atual da carteira de investimentos do RPPS, os limites de enquadramentos nas diversas categorias de investimentos de renda fixa e de renda variável, bem como as rentabilidades dos fundos de investimentos com posição em 30/09/2017. O Patrimônio Líquido do Instituto em setembro fechou em R\$ 241.128.231,98, contabilizando um crescimento de R\$ 6,7 milhões, aproximadamente, quando comparado ao mês anterior. Destes, aproximadamente R\$ 2,7 milhões foram provenientes de repasses de contribuição previdenciária mensal e R\$ 4 milhões representa ganho de rentabilidade. A meta atuarial em setembro foi de 0,44% e o RPPS teve um resultado de 1,69%. No ano, a meta acumula 5,74% e o resultado da carteira do Instituto 12,25%, ou seja, até setembro o resultado da carteira do RPPS superou a Meta Atuarial em 213%. A diretoria trouxe, ainda, como material de apoio, o Boletim Focus de 13/10 que traz a previsão de pequena alta na inflação e no PIB, tanto para este ano, como para 2018, o que favorece a retomada da economia e propicia ambiente favorável, sobretudo para os investimentos em renda variável. **Deliberações:** 1) **HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 09 de 15/09 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 95 a 101. 2) **APRESENTAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS:** a Política de Investimentos (doc. anexo) para 2018 foi apresentada, discutida, ajustada e aprovada pelos membros do Comitê, que posteriormente será apresentada para homologação do Conselho de Administração. 3) **APRESENTAÇÃO DE NOVOS FUNDOS:** A diretoria apresentou dois novos fundos que foram credenciados e que estão aptos a receber recursos do ITUPREV que são: Itaú Alocação Dinâmica II e XP Dividendos 30 FIC FIA. Foram apresentados o regulamento, lâmina, relatórios com indicadores de aderência da rentabilidade X riscos, VaR e taxa de administração, tendo os documentos sido considerados regulares; 4) **ALOCÇÃO DOS RECURSOS:** A diretoria expôs ao Comitê a estratégia que entende ser a mais acertada para adotar na renda fixa no momento, que é de permanecer com os recursos em papéis mais longos somente até o mês de outubro e, a partir de novembro, resgatar e realocar em fundos de investimentos que adotam estratégia mais ativa, ou seja, migrar para fundos que comprem papéis de acordo com o que for mais favorecido no mercado atual. Para a renda variável, a estratégia a ser adotada é a de aumentar a exposição nos próximos meses, visto que o mercado vem sinalizando a tendência de alta para estes papéis. Os recursos nesta categoria para os próximos meses passam a buscar atingir a distribuição da seguinte forma: 25% em small caps, 25% em dividendos e 50% em fundos de valor. Para os recursos novos disponíveis para alocação este mês, cerca de R\$ 2,7 milhões, a diretoria apresenta a seguinte forma de distribuição: R\$ 2 milhões direcionar para a categoria de renda variável, em linha com a estratégia sugerida, sendo que R\$ 500 mil será alocado em small caps

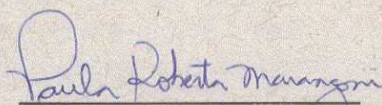




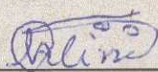
(fundo com a melhor performance, de acordo com o estudo de comparação é o Quest Small Mid Cap), R\$ 500 mil para a estratégia dividendos (fundo com melhor performance, de acordo com o estudo de comparação é o XP Dividendos), R\$ 500 mil para multimercados (fundo com melhor performance, de acordo com o estudo de comparação é o Votorantim Atuarial MM CP), e R\$ 500 mil em ações livre (fundo com melhor performance, de acordo com o estudo de comparação é o BTG Pactual Institucional Absoluto). Os R\$ 700 mil restantes serão direcionados para a categoria de renda fixa, para o novo fundo do Itaú que adota uma estratégia ativa e tem apresentado boa performance, de acordo com o estudo de comparação anexo. Para os recursos que estão alocados no fundo da taxa de administração, a diretoria entende que deve-se proceder com o resgate total dos recursos alocados no fundo BB IMA B 5+ pelos mesmo motivos já expostos (encurtamento do vencimento dos papéis, em razão do cenário econômico atual) e migrar para o fundo BB Alocação Ativa, por possuir estratégia mais dinâmica, acompanhando o mercado. O Comitê concorda e aprova as sugestões e explanações da diretoria, sem ressalvas.

**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 lide e, se aprovada, será assinada pelos membros na próxima reunião. Nada mais havendo a tratar, o presidente declarou encerrada a reunião às 18h.

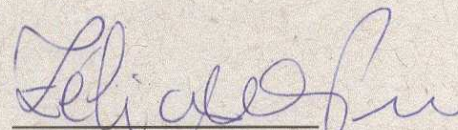
**Assinaturas:**



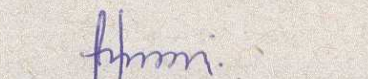
**Paula Roberta Marangoni**  
Membro



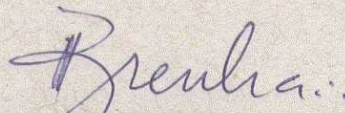
**Silvia Aparecida Carlini**  
Membro



**Zélia Maria O. Pereira**  
Membro

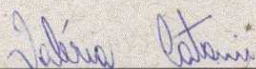


**Kiara Berni**  
Secretária



**Luiz Carlos K. Brenha de Camargo**  
Presidente

**Convidados:**



**Valéria Catahi**  
Assessora