



**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 09/2018 – Reunião Ordinária de 17 de julho de 2018

Aos 17 dias do mês de julho de 2018, às 14:00 h, na cidade de Itupeva. Presentes os membros do Comitê de Investimentos do ITUPREV, Sr. Luiz Carlos Brenha e os nomeados pela Portaria ITUPREV nº 113 de 24 de abril de 2018, as Sras. Kiara Berni e Teresa Cristina Peixoto e o Sr. Paulo Nunes Bicudo. A Sra. Zélia de Oliveira não esteve presente por motivo justificado. A reunião foi presidida pelo Superintendente, Sr. Luiz Carlos e secretariada pela Sra. Kiara. **Ordem do dia:** 1) Homologar a Ata de nº 08 do dia 18/06/2018, bem como as APR's correspondentes; 2) Avaliar novas opções de produtos credenciados; 3) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis este mês, assim como por eventuais realocações. **Considerações Iniciais:** A reunião teve início com a leitura do texto que trata do Cenário Macroeconômico, com os principais pontos de avaliação da consultoria financeira LDB, as expectativas para o comportamento da curva de juros e inflação, tanto para o ano 2018, como para 2019. Foi possível verificar que o comportamento dos índices favoreceu a aquisição de títulos públicos federais, principalmente devido à projeção da taxa real de juros e a taxa de inflação implícita para 10 anos. Estes dados confirmaram que a decisão do Comitê de concentrar parte dos recursos previdenciários em TPF pré-fixados, no mês passado, foi acertada. A carteira de investimentos do Instituto, que não possuía recursos alocados no Art. 7º I "a" (*Até 100% (cem por cento) em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia SELIC*), passou a contar com 16%, dos 20% permitidos pela Política de Investimentos, alocados nesses papéis. O Boletim Focus de 13/07, que auxilia o Comitê na tomada de decisão, trouxe indicadores importantes para a avaliação de como o mercado está projetando a economia para os próximos anos. A inflação está com projeção de queda, em torno de 4% (abaixo da meta), o PIB também com tendência de queda, ainda refletindo as consequências da greve dos caminhoneiros. A Taxa SELIC vem sofrendo certa pressão inflacionária, porém, sem comprometer o crescimento econômico projetado. Em resumo, a economia tem projeção de crescimento, porém, em ritmo bem mais lento que o divulgado em relatórios anteriores. A carteira do ITUPREV continua sofrendo com a volatilidade do mercado, tendo fechado o mês de junho com uma rentabilidade de -0,44%. Na visão do Comitê, o momento continua pedindo cuidado, principalmente quanto aos critérios de avaliação de novos ativos, pois os índices de renda variável têm dado sinais de recuperação, mas precisam ter bons fundamentos para que o risco seja compensado pelo retorno, no longo prazo. A reunião seguiu com a Sra. Kiara lembrando os membros do Comitê das deliberações de reuniões passadas que decidiu sobre o destino dos recursos provenientes do resgate do FIDC Supplercard creditado na conta do ITUPREV em 16/07 (cerca de R\$ 4,8 milhões), definido para ser direcionado **R\$ 1 milhão para o Santander Instit FIC RF Referenciado DI** e o restante para o **Bradesco Dividendos** (Ata nº 06 de 16/05/2018). O Comitê ratificou as decisões. Em seguida, foram feitas Análises de Rentabilidade e Aderência da carteira de investimentos do ITUPREV, na qual verificou-se os limites de enquadramentos nas categorias de investimentos de renda fixa e de renda variável, bem como as posições dos fundos de investimentos em 29/06/18. A carteira está com 77,1% dos recursos alocados em produtos de renda fixa e 22,9% em produtos de renda variável, estando, portanto, dentro dos limites estabelecidos. Ainda foram analisados os limites por instituição financeira, a composição da carteira quanto a duração dos principais papéis, o retorno dos fundos versus seus benchmarks e, também, em relação à meta atuarial. O Patrimônio Líquido do Instituto em junho fechou em R\$ 272.898.57,58, correspondente a uma evolução de 8,9%, em relação ao patrimônio de fechamento de 2017. A rentabilidade líquida acumulada em 2018 totaliza R\$ 2.605.247,46. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 08 de 18/06 e em seguida os membros do Comitê analisaram todas as APR's, tendo sido apresentadas as APR's de nºs 68 a 81; **2) AVALIAÇÃO DE NOVOS PRODUTOS:** A diretoria apresentou os processos de credenciamento dos fundos Sulamérica Evolution FIM, Sulamérica Equities FI em Ações e Sulamerica Inflatie FI RF LP compostos pelos regulamentos, lâminas, relatórios



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

com indicadores de aderência da rentabilidade X riscos, VAR e taxa de administração, além dos relatórios da consultoria financeira. O Comitê analisou os processos de credenciamento apresentados e, diante da regularidade, considerou todos homologados. Ainda foram feitas pré análises de fundos considerados como boas opções de produtos como: AZ Quest Equity Hedge FIC FIM, Sulamérica Evolution FIM, XP Long & Short 60 Multimercado, WA Long & Short FI Multimercado e Icatu Vanguarda Dividendos. **3) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** Os recursos disponíveis para alocação este mês (recursos novos) totalizam cerca de R\$ 5,5 milhões, parte proveniente de contribuição previdenciária, parte do pagamento de cupons do fundo da XP, que a diretoria recomenda direcionar o montante de R\$ 2,5 milhões para fundos Multimercados por considerar esta categoria uma boa opção de investimento no cenário atual, pois possuem estratégias diversificadas, o que pode auxiliar na rentabilidade em momentos de incertezas. Nas análises foram comparados fundos Multimercados da carteira do ITUPREV com outros fundos da mesma categoria, como o **AZ Quest Equity Hedge FIC FIM**, Sulamérica Evolution FIM e o XP Long & Short 60. A rentabilidade e o Índice Sharpe do fundo da AZ Quest foi o que mais se destacou, demonstrando sua boa performance. Embora o fundo Safrá S&P Reais esteja entregando uma boa rentabilidade, o Comitê considera desnecessário correr o risco que representa os EUA neste momento, tendo em vista a indefinição na sua política cambial e de juros. Diante disso, o Comitê concorda com a orientação da diretoria de alocar o valor de **R\$ 2,5 milhões** no fundo Multimercados da AZ Quest, condicionado à regularidade do credenciamento deste fundo. Para os R\$ 3 milhões restantes, **R\$ 1 milhão** será direcionado para o **BB Alocação Ativa**, em razão de ter de cumprir com o acordo previsto no Contrato do Cálculo Atuarial e os R\$ 2 milhões, a decisão foi direcionar para ações, a fim de aumentar a exposição em renda variável, mantendo a distribuição de 50% em ações livres (**AZ Quest FIA**), 25% em dividendos (**Bradesco Dividendos**) e 25% em small caps (**AZ Quest Small Mid Caps**), todos escolhidos após análise da rentabilidade, risco e retorno, comparados com outros produtos da mesma categoria (comparativos anexos). O Comitê ainda optou, por unanimidade, acatar a recomendação da diretoria de resgatar os recursos alocados no fundo Bradesco FIC FIM Macro Institucional (cerca de R\$ 3,2 milhões – recurso disponível em D1), devido à sua performance insatisfatória e redirecioná-lo para a estratégia Multimercados, pelos mesmos motivos já expostos acima e para o mesmo produto já escolhido, ou seja, **AZ Quest Equity Hedge FIC FIM**, desde que devidamente credenciado. Por fim, para o valor disponível para alocação na taxa de administração, o Comitê concorda com a orientação da diretoria em direcionar o valor de R\$ 120 mil para o fundo BB Alocação Ativa, pela baixa volatilidade e alta liquidez necessários ao fundo de custeio, mas que não serão gastos dentro do mês. **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 pelos membros na próxima reunião. Nada mais havendo a tratar, o presidente declarou encerrada a reunião às 17h30.

Assinaturas:

Teresa Cristina Peixoto
Membro

Paulo Nunes Bicudo
Membro

Kiara Farias Berni
Secretária

Luiz Carlos Brenha
Presidente