



**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 011/2018 – Reunião Ordinária de 16 de agosto de 2018

Aos 16 dias do mês de agosto de 2018, às 14:00 h, na cidade de Iturubá. 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, Teresa Cristina Peixoto e Zélia Mª Pereira. o Sr. Paulo Nunes Bicudo 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 09 do dia 17/07/2018 e a Ata nº 010 de 13/08/2018, 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:** Após avaliação do cenário econômico neste mês, verificou-se que pouca coisa mudou desde a última reunião. O Boletim Focus de 10/08, que traz indicadores que projetam a situação da economia para os próximos anos, não alterou muito as expectativas de mercado, indicando que a inflação continua com projeção de queda, em torno de 4% e o PIB acompanha esta mesma tendência de queda, refletindo o marasmo econômico atual. Quanto a Taxa SELIC, a projeção é terminar o ano em 6,5% e elevação para 8% em 2019, permanecendo nesse patamar até 2021, reforçando o cenário de recuperação lenta da atividade econômica. A aproximação das eleições presidenciais traz volatilidade para os ativos, o que, na visão do Comitê, representa momento de cautela para as decisões que envolvem investimentos de grande risco. A carteira do ITUPREV continua sofrendo com a volatilidade do mercado, embora tenha fechado o mês de julho com uma rentabilidade positiva de 2,11%. A reunião seguiu com as Análises de Rentabilidade e Aderência da carteira de investimentos do ITUPREV, onde 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 31/07/18. A carteira está com 74,1% dos recursos alocados em produtos de renda fixa e 25,9% em produtos de renda variável, estando, portanto, dentro dos limites estabelecidos. Foram analisados, ainda, 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 julho fechou em R\$ 281.326.619,36, correspondente a uma evolução de 12,3%, em relação ao patrimônio de fechamento de 2017. A rentabilidade líquida acumulada em 2018 totaliza R\$ 8.536.297,82. **Deliberações:** 1) **HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 09 de 17/07 e em seguida os membros do Comitê analisaram todas as APR's, tendo sido apresentadas as APR's de nºs 82 a 97; 2) **AVALIAÇÃO DE NOVOS PRODUTOS:** A diretoria apresentou os processos de credenciamento dos fundos Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado, bem como o processo de sua Instituição gestora, Bradesco FIA Selection, Bradesco Alocação Dinâmica, Western Asset FIA BDR Nivel I, ARX FIA Income, Western Asset Long&Short FIM e Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores Multimercado, compostos pelos regulamentos, lâminas, relatórios 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. 3) **ALOCÇÃO DOS RECURSOS:** Os recursos disponíveis para alocação este mês (recursos novos) totalizam cerca de R\$ 3,5 milhões, provenientes de contribuição previdenciária, e cerca de R\$ 26 milhões provenientes do pagamento de cupons dos fundos de vértices com vencimento em 2018. Após avaliação da carteira atual do ITUPREV, o Comitê concorda em aumentar a exposição em produtos de renda variável até o limite de 28,5%, correspondente a cerca de R\$ 80 milhões. Como atualmente a carteira possui cerca de R\$ 73 milhões já alocados nessa categoria, restam R\$ 7 milhões para direcionar neste mês, a fim de atingir o percentual definido pelo Comitê. Houve discussões e ponderações, e após o Comitê decidiu acatar a recomendação da diretoria de direcionar os recursos (R\$ 7 milhões) da seguinte forma: 60%, cerca de R\$ 4 milhões para produtos de ações e os outros 40%, cerca de R\$ 3 milhões para a categoria de multimercados, para os seguintes produtos: Ações – **R\$ 2 milhões** para o fundo **Western Asset FIA BDR**, por ser um produto que vem apresentando uma boa performance, com excelente rentabilidade absoluta e uma boa relação risco X retorno, **R\$ 1 milhão** para o fundo **Bradesco Dividendos**, que tem se destacado dentre produtos semelhantes, por seu bom resultado ao longo do tempo e **R\$ 1 milhão** para o **AZ Quest Small Mid Caps**,



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

por ser o melhor do mercado em sua estratégia. Para os R\$ 3 milhões a ser direcionado para a categoria multimercados, o produto escolhido foi o **Caixa Capital Protegido**, por ser um produto que representa uma boa opção para diversificação de riscos. Ainda foi pauta de discussão, o melhor momento para sacar os recursos que estão alocados no fundo Safra S&P, pois vem entregando bons resultados, mas, por estar exposto às oscilações do mercado americano, o Comitê entende que o seu benchmark está próximo de atingir seu máximo histórico, e um resgate total pode representar boa opção para apropriação de todo o lucro. A diretoria ficou de acompanhar este fundo com mais atenção, a fim de identificar o melhor momento para o resgate. Ainda, em relação às alocações de recursos, o montante de R\$ 22,5 milhões provenientes do pagamento de cupons, será direcionado para a categoria de renda fixa, a fim de manter a carteira alinhada com a estratégia de alocação definida pelo Comitê. Assim, por unanimidade, a distribuição desses recursos ficou assim estabelecida: **R\$ 4 milhões** para o fundo **Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado**, por representar boa opção de investimento no Art. 7º VII “b”. Analisando a carteira de ativos deste produto, foi verificado que ela é composta por ativos líquidos e, por isso, possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posição e reequilibrar o fundo, na possibilidade de desenquadramento legal perante a Política de Investimentos. Além disso, o retorno do fundo analisado na janela de “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial e o índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 1,11. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno. (trechos retirados do parecer da consultoria financeira). Foi objeto de análise, ainda, o processo de credenciamento da Instituição gestora Icatu, tendo sido examinada a documentação e verificada a sua regularidade. Os outros R\$ 18,5 milhões serão direcionados para a estratégia de alocação dinâmica, que, na visão do Comitê, representa uma boa alternativa para o Instituto, pois aproveita o conhecimento dos especialistas para fazer uma gestão mais ativa e adquirir os melhores papéis, através desses fundos, acompanhando os movimentos voláteis do atual cenário. Desta forma, os recursos foram assim distribuídos: **R\$ 4,5 milhões** para o **BB Alocação Ativa**, **R\$ 4,5 milhões** para o **Caixa Brasil Gestão Estratégica** e **R\$ 9 milhões** para o **Itaú Alocação Dinâmica II**. Os **R\$ 500 mil** restantes, o Comitê concorda em direcionar para o **Santander Institucional Ref DI**, que é um fundo que possui mais liquidez, necessário para a folha de pagamento de benefícios mensal. **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

Zélia Maria Oliveira Pereira
Membro

Kiara Farias Berni
Secretária

Luiz Carlos Brenha
Presidente

Valéria Catani
Assessora