



**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 014/2018 – Reunião Ordinária de 14 de novembro de 2018**

Aos 14 dias do mês de novembro 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 o Sr. Paulo Nunes Bicudo. A Sra. Zélia M<sup>a</sup> Pereira 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 13 de 16/10/2018, bem como as APR's correspondentes; 2) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis este mês, assim como por eventuais realocações. **Considerações Iniciais:** A reunião iniciou-se com a leitura do material enviado pela consultoria financeira, que aborda os principais acontecimentos que marcaram o país e o mundo no mês de outubro, além de trazer as perspectivas, através de indicadores, para o cenário macroeconômico nos próximos meses, a fim de auxiliar o Comitê na tomada de decisão. Após a definição das eleições para presidente, com a vitória do candidato Bolsonaro, o mercado como um todo reagiu de forma positiva, reduzindo sua aversão a risco, o que refletiu em uma alta na bolsa de valores brasileira e nos índices de renda fixa. Por outro lado, no cenário internacional, a política protecionista dos EUA que vem sendo praticada pelo presidente Donald Trump, tem trazido instabilidades econômicas, o que reflete diretamente no resultado da bolsa americana. Por isso, o foco agora, deve se concentrar no mercado doméstico, pois se o novo governo sinalizar com clareza as políticas a serem adotadas, deve haver uma melhora de confiança, refletindo em resultados positivos para a economia brasileira. O Boletim Focus de 09/11, que traz as perspectivas para o cenário econômico, sinaliza uma baixa alta para a inflação, com previsão de fechar o ano dentro da meta estabelecida pelo Banco Central. A taxa de juros continua com projeção de 6,5% e o PIB com tendência de crescimento. Na sequência, 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 31/10/18. A carteira está com **71,1%** dos recursos alocados em produtos de renda fixa e **28,9%** em produtos de renda variável, estando, portanto, dentro dos limites estabelecidos. A estratégia do Comitê continua sendo a de manter a exposição em renda variável próximo ao limite permitido, pois entende que o momento é propício e pode trazer boas rentabilidades para a carteira do ITUPREV, desde que a escolha dos ativos seja feita dentro dos critérios estabelecidos na Política de Investimentos, alinhada com o perfil conservador e com a visão de longo prazo que o Instituto deve ter. Na ocasião, verificou-se que o desenquadramento do fundo AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO, apontado no mês anterior foi devidamente regularizado, em razão do patrimônio líquido do fundo tenha sido restabelecido. Foram analisados, ainda, o retorno dos fundos em relação aos seus benchmarks e, também, as performances dos melhores fundos, onde destaca-se o AZ Quest Ações FIA, com rentabilidade de 14,71% no mês. Foi constatado, ainda, que merecem acompanhamento os fundos WA BDR, que com o dólar baixo vem sofrendo desvalorização e o Itaú Alocação Dinâmica que teve uma performance abaixo do esperado, quando comparado com produtos com estratégias semelhantes. O risco da carteira do ITUPREV para a renda variável está em 1,86%, quando a Política de Investimentos limita a 5% e para renda variável está em 11,6%, quando na P.I determina até 15%. Isto demonstra que a equipe gestora tem sido prudente, não correndo riscos desnecessários, demonstrando perfeita aderência com o que foi definido para os investimentos do ITUPREV no ano de 2018. O Patrimônio Líquido do Instituto em outubro fechou em R\$ **302.490.037,05**, correspondente a uma evolução de 20,7%, em relação ao início do ano. A rentabilidade líquida acumulada em 2018 totaliza R\$ 21.016.733,38, refletindo a excelente performance dos investimentos, com mais de 12 milhões de rentabilidade só mês de outubro. Neste mês a meta atuarial ficou em 0,91%, enquanto a carteira do



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

ITUPREV fechou em 4,13%. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 13 de 16/10 e em seguida os membros do Comitê analisaram todas as APR's, tendo sido apresentadas as APR's de nºs 143 a 162; **2) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** Os recursos disponíveis para alocação este mês totalizam cerca de R\$ 1,8 milhão, provenientes de repasse de contribuição previdenciária dos entes. Destes, o valor de **R\$ 1 milhão** será destinado para o **BB Alocação Ativa**, em razão do acordo previsto no Contrato do Cálculo Atuarial e por possuir estratégia apropriada diante do cenário atual, uma vez que possui gestão ativa, com aquisição dos melhores papéis, diante dos movimentos do mercado. Para os **R\$ 800 mil** restantes, a diretoria recomenda direcionar para a categoria de renda variável, para o fundo **AZ Quest Ações FIA** pela relação risco X retorno mais favorável dentre os fundos de ações, além de possuir a menor taxa de administração. Este incremento tem por objetivo manter a exposição em renda variável, frente à expectativa positiva para a bolsa brasileira. Em seguida, foram analisadas as performances de alguns fundos, e após avaliação, o Comitê decidiu, por unanimidade, pelo resgate total daqueles que não tem entregado rentabilidades consistentes ao longo do tempo. São eles: BB PIPE (cerca de R\$ 480 mil), Caixa Valor Dividendos (cerca de R\$ 450 mil) e WA Valuation (cerca de **R\$ 2,4 milhões**). O destino dos recursos do fundo BB PIPE foi definido que será redirecionado para o fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA. A escolha por este fundo se deu após análise pelo Comitê dos relatórios de rentabilidade, onde demonstrou os bons resultados, sobretudo ao longo dos meses turbulentos, de maior volatilidade, demonstrando a estratégia acertada por parte do gestor. Já, o redirecionamento dos recursos do fundo da Caixa será definido na próxima reunião, visto que o prazo para efetivar o resgate do fundo da Caixa é de 33 dias. Os recursos do fundo da Western, o Comitê concorda com a recomendação da diretoria de direcionar para o FI **ARX Income**, por possuir melhor rentabilidade e como forma de manter a diversificação, evitando a concentração de recursos em um só gestor. 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\$ 100 mil** para o fundo **BB Alocação Ativa**, pela baixa volatilidade e alta liquidez necessários ao fundo de custeio. **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 18h00.

**Assinaturas:**

---

**Teresa Cristina Peixoto**  
Membro

---

**Paulo Nunes Bicudo**  
Membro

---

**Kiara Farias Berni**  
Secretária

---

**Luiz Carlos Brenha**  
Presidente

---

**Valéria Catani**  
Assessora