



**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 01/2018 – Reunião Ordinária de 15 de janeiro de 2018**

Aos 15 dias do mês de janeiro de 2018, às 14:00 h, na cidade de Itaquaquecetuba. 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. 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 12 do dia 18/12, bem como as APR's correspondentes; 2) Avaliar e decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis este mês, assim como por eventuais realocações 3) Definição do Calendário de Reuniões Ordinárias de 2018.

**Considerações Iniciais:** Com o relatório macroeconômico de janeiro da consultoria financeira, o Comitê deu início às análises de mercado. O mês de dezembro foi marcado pela redução da aversão ao risco no mercado financeiro e o fechamento positivo dos índices de renda fixa e renda variável, refletindo de forma positiva também na carteira do Instituto. O Boletim Focus de 12/01 traz uma inflação controlada, com taxa SELIC em 7%, porém com tendência de baixa, com previsão de um corte de 0,25% na próxima reunião do COPOM. O PIB continua com previsão de alta, o que favorece os investimentos, tendo previsão de fechar o ano em +2,7%. Com este cenário, de redução na taxa SELIC, o reflexo na dívida pública é positivo, pois a faz diminuir e, como consequência, o Governo passa a ter superávit, favorecendo a retomada da economia. **As Análises de Rentabilidade e Aderência** realizadas pelo Comitê, levou em consideração o cenário econômico atual, o que leva o colegiado a entender que, neste momento, as alocações em papéis mais longos se tornou inviável. O mais indicado, agora, passa a ser o direcionamento dos novos recursos para papéis mais curtos, que tendem a entregar resultados mais próximos à meta atuarial, porém, sem muitas chances de superá-la. A diretoria sugere uma maior exposição a riscos na renda fixa, alocando em fundos de investimentos que possuem crédito privado e na renda variável, alocando em fundos de investimentos com ações livre, multimercados e/ou estruturados. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 12 de 18/12 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 126 a 142; **2) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** A sugestão da diretoria é alocar os recursos disponíveis da seguinte forma: 50% em renda fixa e 50% em renda variável, com objetivo de se aproximar do limite alvo definido na Política de Investimento para este ano. Como neste mês o montante disponível para alocar totaliza **R\$ 6 milhões**, devido ao repasse do mês de dezembro, juntamente com as contribuições sobre o 13º salário. Desta forma, o Comitê concorda em direcionar 50%, ou seja, R\$ 3 milhões para fundos de renda variável, da seguinte forma: Para os fundos com estratégia multimercados, a diretoria indica produtos com características mais conservadoras. Foram comparados os fundos GF Multimercados, Votorantim Atuarial MM e o **Bradesco MM Macro Institucional** e este último se destacou pela sua performance de retorno X risco, tendo sido aprovado o aporte no valor de **R\$ 1 milhão**, o que elevará em 0,4% a participação da carteira na categoria de multimercados (comparativos anexos). Para a estratégia de Dividendos, a diretoria indica direcionar de **R\$ 500 mil** para o fundo **XP Dividendos 30** por ter apresentado melhor rentabilidade nos comparativos (anexos). Para a estratégia de Small Caps, o fundo **AZ Quest Small Mid Cap** tem obtido boa performance de riscoXretorno, quando comparado com os fundos BB Ações Pipe, BNP Paribas Small Caps e BB Ações Small Caps, tendo sido aprovado direcionar o montante de **R\$ 500 mil** para o produto da Quest. E, por fim, para a estratégia de fundos compostos por ações, o produto eleito foi o **BTG Absoluto**



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

**Institucional FIQ FIA** que vem mostrando uma gestão e resultados consistentes. Para este, será direcionado o valor de **R\$ 1 milhão**, encerrando os aportes na categoria de renda variável. Na renda fixa, os produtos que tendem entregar resultados melhores são aqueles que possuem crédito privado em suas carteiras. Porém, o ITUPREV está com o limite nesta categoria bem próximo do máximo permitido, tendo o valor de R\$ 300 mil para direcionar. Desta forma, do total de R\$ 3 milhões que serão direcionados para fundos de renda fixa, a diretoria sugere direcionar os **R\$ 300 mil** para o **fundo BTG Pactual Crédito Corporativo**, por ser o único da carteira com essas características e pela possibilidade de rentabilizar melhor diante do cenário atual e entregar resultados próximos à meta atuarial. Para o restante, **R\$ 2,7 milhões**, a diretoria e o Comitê concordam em direcionar para fundos de renda fixa que adotam estratégias mais ativa, que acompanhem a dinâmica do mercado. Os melhores fundos com essas características e que se destacaram nos comparativos foram **WA IMA-B Ativo e Itaú Institucional Alocação Dinâmica II**, para onde serão direcionados **R\$ 1,5 milhão e R\$ 1,2 milhão**, respectivamente. 3) Após consenso, o Comitê fechou a agenda de reuniões ordinárias para o ano de 2018, que obedecerá o seguinte calendário:

Mês	Dia	Dia da semana	Horário
<b>Fevereiro</b>	16	sexta	14h
<b>Março</b>	19	sexta	14h
<b>Abril</b>	16	segunda	14h
<b>Maio</b>	16	quarta	14h
<b>Junho</b>	18	segunda	14h
<b>Julho</b>	16	segunda	14h
<b>Agosto</b>	16	quinta	14h
<b>Setembro</b>	17	segunda	14h
<b>Outubro</b>	16	terça	14h
<b>Novembro</b>	16	sexta	14h
<b>Dezembro</b>	17	segunda	14h

**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:**

\_\_\_\_\_  
**Silvia Aparecida Carlini**  
Membro

\_\_\_\_\_  
**Zélia Maria O. Pereira**  
Membro

\_\_\_\_\_  
**Paula Marangoni**  
Membro

\_\_\_\_\_  
**Kiara Farias Berni**  
Secretária

\_\_\_\_\_  
**Luiz Carlos Brenha**  
Presidente