



**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 03/2018 – Reunião Ordinária de 19 de março de 2018**

Aos 19 dias do mês de março de 2018, às 14:00 h, na cidade de Itu. 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 Sra. Kiara. **Ordem do dia:** 1) Homologar a Ata de nº 02 do dia 16/02, 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.

**Considerações Iniciais:** A reunião teve início com a apresentação de representantes do Banco Bradesco, os Srs. Hugo (economista), José Ricardo e Carlos e as Sras. Carolina e Tábata. A finalidade da visita foi ouvir um pouco o gestor/administrador que detém uma parcela do patrimônio do Instituto, e entender sua visão de mercado e estratégia para a gestão dos fundos de investimentos. O economista Hugo explanou acerca do Cenário Econômico e as perspectivas para o Brasil e exterior, segundo as análises internas do Bradesco. Abordou os sinais de reação da economia doméstica, esboçando melhora no setor de construção civil, o que tem impacto direto nos níveis de empregabilidade formal do país. Discorreu, ainda, sobre o impacto das eleições para presidente do Brasil nos índices de crescimento e nas reformas necessárias. Como material complementar, o Comitê analisou o Boletim Focus de 16/03 que traz previsão de crescimento econômico de 2,83% para o país em 2018 e uma perspectiva de crescimento da produção industrial de 3,98%. A inflação tem previsão de baixa, com projeção de 3,63% para 2018, em linha com a meta definida pelo BACEN, que é de 4,5%. Para a taxa SELIC a previsão é de manutenção de 6,5% em 2018, com tendência de alta para 2019. **Nas Análises de Rentabilidade e Aderência** da carteira de investimentos do ITUPREV verificou-se os limites de enquadramentos nas diversas categorias de investimentos de renda fixa e de renda variável, bem como as posições dos fundos de investimentos em 28/02/18. A carteira está com 79,1% dos recursos alocados em produtos de renda fixa e 20,9% em produtos de renda variável, estando, portanto, dentro dos limites estabelecidos. Continuam desenquadrados, dois fundos por conta de que seus regulamentos necessitam de revisões para estarem de acordo com as novas regras previstas na Resolução 4.604/2017 que promoveu alterações na Res. 3.922/10. O fundo WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA convocou Assembleia de Cotistas e deverá regularizar dentro do prazo estipulado. O fundo VOTORANTIM ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO ainda avalia o desenquadramento, pois discorda do apontamento e deve emitir parecer em breve. Ainda foram analisados os limites por instituição financeira e a composição da carteira quanto a duração dos principais papéis, a fim de acompanhar a carência de alguns fundos onde estão alocados os recursos previdenciários *versus* a necessidade de desembolso para pagamento de benefícios ao longo do tempo. O Patrimônio Líquido do Instituto em fevereiro fechou em R\$ 266.907.920,95, correspondente a uma evolução de, aproximadamente, 6,5%, em relação ao patrimônio de fechamento de 2017. Em comparação com a meta atuarial, que está em 1,34% no ano, a carteira acumula uma rentabilidade positiva de 3,6%, superando a meta em 269%. A rentabilidade líquida acumulada em 2018 totaliza R\$ 7.857.419,00. **Deliberações: 1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 02 de 19/02 e em seguida, os membros do Comitê analisaram todas as APR's, tendo sido



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

apresentadas as APR's de nºs 15 a 31; **2) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** Os recursos disponíveis para alocação este mês totalizam cerca de R\$ 3,114 milhões de recursos novos. A sugestão da diretoria é de alocar os recursos disponíveis da seguinte forma: aproximadamente, 50% em renda fixa e 50% em renda variável. O valor correspondente a 50% do total a ser destinado à Renda Fixa, cerca de **R\$ 1,5 milhão**, o Comitê concorda com a recomendação da diretoria de direcionar para o fundo **BB Alocação Ativa FIC RF Previdenciário**, que foi o que mais se destacou na estratégia ativa, assumindo o menor risco. Com uma rentabilidade absoluta um pouco abaixo do que o do fundo da Western, a escolha pelo fundo do BB se deu pelo seu índice sharpe de 0,29, melhor que o 0,21 do fundo da Western. Além disso, a escolha também se deu em razão de ter de cumprir com o compromisso contratual com o Banco do Brasil que consiste em aportar R\$ 16 milhões ao longo do ano 2018 em produtos desta Instituição. Com este aporte, já foram direcionados R\$ 7,6 milhões. Na renda variável, o valor de R\$ 1,6 milhão, a diretoria recomenda que seja distribuído da seguinte forma: uma parte seja direcionada para fundo Multimercado, que vêm se mostrando uma boa opção de investimento neste cenário, sobretudo aqueles que adotam estratégias Macro. O fundo do Safra, apesar de ter apresentado melhor rentabilidade absoluta nos comparativos, possui um risco muito superior em função do momento desfavorável nos EUA, o que torna este fundo mais volátil. Desta forma, o fundo escolhido para receber o aporte de **R\$ 400 mil** foi o **Bradesco MM Macro Institucional**, segundo melhor nos comparativos. O Comitê acatou a recomendação da diretoria, sem ressalvas. Para o valor restante, ou seja, R\$ 1,2 milhão, o Comitê concorda com a indicação da diretoria de direcionar o valor de **R\$ 600 mil** para ações, o valor de **R\$ 300 mil** para a estratégia de Dividendos e o valor de **R\$ 300 mil** para a estratégia Small Cap. Os produtos recomendados pela diretoria são: para ações, o fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA**, que tem apresentado o melhor resultado nos comparativos com produtos que adotam estratégias semelhantes. O fundo **BTG Pactual Dividendos** por ter apresentado melhor rentabilidade com menor risco nos comparativos e para o **AZ Quest Small Mid Cap** por ter obtido performance consistente ao longo do tempo, tendo sido eleito o melhor fundo da categoria. Por fim, para o valor disponível para alocação na taxa de administração, a diretoria indica manter no fundo de aplicação e resgate automáticos. As recomendações foram acatadas em sua totalidade pelos membros do Comitê. **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

\_\_\_\_\_  
**Valéria Catani**  
Assessora