



**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 04/2018 – Reunião Ordinária de 16 de abril de 2018

Aos 16 dias do mês de abril 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. 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 03 do dia 19/03, 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: As mais recentes notícias sobre o cenário econômico atual indicam que a economia vem melhorando, porém, não em patamares que sejam capazes de trazer números expressivos. O Boletim Focus de 13/04 demonstra que a expectativa do mercado para a inflação em 2018 é de 3,48%, ou seja, menor que as projeções anteriores. Na visão dos especialistas, a inflação está mais fraca do que o esperado pelo mercado, por conta da forte ociosidade ainda existente na economia brasileira. Para a curva de juros, ainda que o cenário mais provável seja o de uma queda da taxa Selic em 0,25 p.p. na reunião do Copom de maio, é possível que seja seguida de um período prolongado de estabilidade. Para 2019 a previsão é de uma taxa de 8%. Em relação ao PIB, conforme o Boletim, houve uma revisão para baixo e a projeção para 2018 está em 2,76% e 3% para 2019, enquanto o dólar segue com previsão de alta (3,30 para 2018 e 3,39 para 2019). Sendo assim, as estratégias da equipe gestora do RPPS para alocação dos recursos se concentram em produtos que possuem gestão mais ativa, com grande tendência de redução de exposição em produtos atrelados ao CDI, pois não terão rentabilidade que alcancem a meta atuarial. **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 30/03/18. A carteira está com 78,7% dos recursos alocados em produtos de renda fixa e 21,3% em produtos de renda variável, estando, portanto, dentro dos limites estabelecidos e com tendência em aumentar, paulatinamente, a exposição em renda variável como forma de buscar maiores rentabilidades. 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 março fechou em R\$ 273.118.438,56, correspondente a uma evolução de 9%, em relação ao patrimônio de fechamento de 2017. Em comparação com a meta atuarial, que está em 1,91% no ano, a carteira acumula uma rentabilidade positiva de 4,38%, superando a meta em 230%. A rentabilidade líquida acumulada em 2018 totaliza R\$ 11.311.874,00. **Deliberações:** 1) **HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 03 de 19/03 e em seguida, os membros do Comitê analisaram todas as APR's, tendo sido apresentadas as APR's de nºs 32 a 41; 2) **AVALIAÇÃO DE NOVOS FUNDOS:** Foram apresentados novos fundos de investimentos de Renda Fixa: Bradesco Alocação Dinâmica FIC RF e Icatu Vanguarda Pré Fixado FIRF LP. Após análise, o Comitê verificou que o fundo da Icatu não está apto para receber aportes do RPPS por estar desenquadrado perante à Res. 3.922. Porém, a recomendação é que este fundo, após enquadrado e devidamente credenciado, seja uma opção para receber os recursos do fundo GERAÇÃO FUTURO IMA-B FIC RENDA FIXA que não está performando dentro do esperado.



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

Também foram apresentados os credenciamentos dos novos fundos de investimentos MAUÁ INSTITUCIONAL FIC FIM e XP MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO. **3) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** Os recursos disponíveis para alocação este mês totalizam cerca de R\$ 2,650 milhões de recursos novos. A sugestão da diretoria é alocar os recursos disponíveis da seguinte forma: **R\$ 1 milhão** direcionar para o fundo **BB Alocação Ativa FIC RF Previdenciário**, que foi o que mais se destacou na estratégia ativa, assumindo o menor risco (comparativo anexo). 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 nesta Instituição. Com este aporte, já foram direcionados o montante de R\$ 8,6 milhões. Para os recursos restantes para alocação, cerca de R\$ 1.650 milhão, a diretoria indica direcionar para produtos de renda variável, distribuindo da seguinte forma: uma parte para fundo Multimercados, que vêm se mostrando uma boa opção de investimento neste cenário, sobretudo aqueles que adotam estratégias Macro. Nesta categoria, o fundo da XP foi a opção para receber o aporte, porém, por restrições na análise da consultoria, optou-se pelo 2º melhor fundo nos comparativos, que foi o **Bradesco Fim Macro Institucional**. Para este, foi deliberado um aporte no valor de **R\$ 450 mil**. Para o valor restante, R\$ 1,2 milhão, o Comitê concorda com a indicação da diretoria de direcionar o valor de **R\$ 600 mil** para ações, no **Bradesco FIA Selection** que tem se destacado pela sua performance. Porém, após análise do Comitê verificou-se que está desenquadrado. A opção ficou pelo produto com o 2º melhor resultado nos comparativos (anexo), o **AZ Quest Ações FIC FIA**; o valor de **R\$ 300 mil** para a estratégia de Dividendos no fundo **Bradesco Dividendos** por ter apresentado melhor rentabilidade com menor risco nos comparativos e o valor de **R\$ 300 mil** para a estratégia Small Cap no fundo **AZ Quest Small Mid Cap** por ter obtido performance consistente ao longo do tempo. Ainda foram feitos estudo de aderência, onde o Comitê analisou o desempenho da carteira no ano e nos últimos 12 meses. Nele, verificou-se que alguns fundos não vêm apresentando boa performance, perdendo tanto para o seu benchmark quanto para a meta atuarial. São eles: o fundo BNP Action, o fundo GF Multimercado e o FIDC CARTÃO DE COMPRAS SUPPLIERCARD SÊNIOR. Pelos motivos expostos acima, o Comitê é de opinião unânime que seja efetivado o resgate total destes produtos. Para os recursos do GF Multimercados, foi decidido pelo redirecionamento para o fundo Brasil Plural FIA e para os recursos dos demais fundos, o Comitê deliberará acerca dos redirecionamentos na próxima reunião, devido ao período de carência. Ainda foi feita a análise no fundo BTG Crédito Corporativo, devido a uma alteração na estrutura do produto, a fim de enquadrá-lo nas exigências na nova Resolução e, diante das futuras adequações propostas na AGC que ocorrerá em 26/04 e, analisando o cenário que vem se desenhando para os próximos meses, o Comitê entende que sua rentabilidade futura não deve alcançar a meta atuarial, tendo decidido pelo resgate total também deste produto. 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\$ 200 mil para o fundo BB Alocação Ativa, a fim de aumentar a rentabilidade dos recursos 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 19h00.



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

Assinaturas:

Silvia Aparecida Carlini
Membro

Zélia Maria O. Pereira
Membro

Paula Marangoni
Membro

Kiara Farias Berni
Secretária

Luiz Carlos Brenha
Presidente

Valéria Catani
Assessora