



**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 013/2018 – Reunião Ordinária de 16 de outubro de 2018

Aos 16 dias do mês de outubro 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 113 de 24 de abril de 2018, as Sras. Kiara Berni, Zélia Mª Pereira e o Sr. Paulo Nunes Bicudo. A Sra. Teresa Cristina Peixoto 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 12 de 18/09/2018, bem como as APR's correspondentes; 2) Avaliar novas opções de produtos, homologando os novos fundos credenciados; 3) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis este mês, assim como por eventuais realocações; 4) Aprovação da Política de Investimentos 2019. **Considerações Iniciais:** O Boletim Focus de 11/10, que traz as perspectivas para o cenário econômico, sinaliza uma leve alta para a inflação, porém, com previsão de fechar o ano dentro da meta estabelecida pelo Banco Central. A taxa de juros está projetada para 6,5% e o PIB com tendência de crescimento. Com este cenário, a estratégia do Comitê é manter a diversificação, pois entende que uma carteira de investimentos bem construída deve, necessariamente, conter diversas classes de ativos, para que, assim, possa reduzir os riscos em cenários imprevisíveis. Porém, entende, também, que essa diversificação deve vir sempre alinhada com o perfil conservador e com a visão de longo prazo que o Instituto deve ter. Como material de apoio, o Presidente apresentou o relatório de cenário da consultoria financeira LDB, que traz um resumo dos principais acontecimentos no mês de setembro, onde destaca os impactos após as declarações do presidente dos EUA, que reclama da relação comercial com o Brasil e, no plano doméstico, o evento das eleições presidenciais e os resultados do 1º turno ocorrido em 07/10/2018, pois ocasionaram uma grande entrada de fluxo estrangeiro na bolsa de valores, com uma alta valorização dos ativos de risco no pregão ocorrido em 08/10/2018. Ainda assim, o cenário continua apontando uma alta volatilidade até o final do ano, decorrente dos possíveis resultados de 2º turno e da formação da equipe do futuro presidente. 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 30/09/18. A carteira está com **72,6%** dos recursos alocados em produtos de renda fixa e **27,4%** em produtos de renda variável, estando, portanto, dentro dos limites estabelecidos. Na ocasião, verificou-se o desenquadramento do fundo AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO, em razão do ITUPREV ter ultrapassado o limite de 5% de participação no patrimônio líquido do fundo. Isso se deu, devido a um resgate ocorrido no fundo no dia seguinte ao aporte do ITUPREV. Porém, em seguida, foi verificado que, no início do mês de outubro o patrimônio do fundo foi restabelecido, enquadrando o ITUPREV novamente. 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, as performances dos melhores e piores fundos. O Patrimônio Líquido do Instituto em setembro fechou em R\$ 287.556.208,95, correspondente a uma evolução de 14,7%, em relação ao patrimônio de fechamento de 2017. A rentabilidade líquida acumulada em 2018 totaliza R\$ 9.015.142,45. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 12 de 18/09 e em seguida os membros do Comitê analisaram todas as APR's, tendo sido apresentadas as APR's de nºs 128 a 142; **2) AVALIAÇÃO DE NOVOS PRODUTOS:** A diretoria apresentou o processo de credenciamento do fundo Western Asset Long & Short FIM, composto pelo regulamento atualizado após última assembleia de cotistas, a fim de enquadrar o produto à Resolução 3.922, bem como a lâmina e parecer da consultoria financeira. O Comitê analisou o processo de credenciamento apresentado e o considerou regular, apto para receber recursos do ITUPREV. Ainda, foi apresentado o material do FIDC Exodus, distribuído pela SRM. Os membros do Comitê analisaram a rentabilidade da cota senior (134% do CDI), o patrimônio do fundo (961 milhões de reais), prazo dos recebíveis (até 90 dias) e o histórico desde o início de sua atividade (set/2011), e consideraram uma boa opção de produto, recomendando avaliação pela consultoria financeira. **3) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** Os recursos disponíveis para alocação este mês totalizam cerca de R\$ 2,8 milhões, provenientes de repasse de contribuição previdenciária dos entes. Destes, o valor de R\$ 1 milhão será destinado para o **BB Alocação**



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

Ativa, em razão do acordo previsto no Contrato do Cálculo Atuarial e por possuir uma estratégia considerada pelo Comitê como mais apropriada diante do cenário atual, uma vez que possui gestão ativa, onde tem como premissa a aquisição dos melhores papéis, diante dos movimentos do mercado. Ainda na categoria de Renda Fixa, os fundos que possuem crédito privado em sua carteira (Art. 7º VII “b”), são considerados, pelo Comitê, como boas opções de investimento na busca por melhores rentabilidades, quando comparados a produtos compostos por 100% de títulos públicos. Desta forma, após análise dos comparativos, a opção foi direcionar R\$ 800 mil para o fundo **Icatu Vanguarda Inflação CP**, por possuir a melhor relação risco X retorno e melhor rentabilidade no período de 1 ano, superando, inclusive, a meta atuarial. Para o montante de R\$ milhão restante, a diretoria recomenda direcionar para a categoria de Renda Variável. Este incremento, corresponde a 0,35% de ampliação no limite de exposição, elevando, com isso, para próximo de 28% de recursos alocados em produtos nesta categoria (em relação ao PL em 30/09/2018). Foram feitas análises e comparativos de fundos de ações livres, fundos small caps e fundos com estratégia dividendos, a fim de distribuir na proporção de 50%, 25% e 25%, respectivamente, o valor de R\$ 1 milhão aprovado, por unanimidade, para alocação em renda variável. Os produtos escolhidos para receberem os aportes foram: **AZ Quest Ações FIC FIA**, o montante de R\$ 500 mil (50% - ações livres), **Az Quest Small Mid Cap FIC FIA**, o montante de R\$ 250 mil (25% - small cap) e **ARX Income FIA**, o montante de R\$ 250 mil (25% - dividendos), todos escolhidos pelo critério de melhor rentabilidade absoluta alcançada no ano de 2018, que compreende, na avaliação da diretoria, um período crítico pelo qual passou o país, e que retrata bem os destaques de desempenho dos responsáveis pela gestão dos ativos diante de cenários turbulentos. 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\$ 130 mil para o fundo **BB Alocação Ativa**, pela baixa volatilidade e alta liquidez necessários ao fundo de custeio. **4) APROVAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019:** A minuta da Política de Investimentos para o ano de 2019 foi apresentada na íntegra pela diretoria aos membros presentes, evidenciando os seus pontos mais relevantes como: o cenário econômico atual, as diretrizes gerais, a meta de retorno esperada, a gestão de riscos e finalizou com a definição dos limites de alocação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução 3.922. A proposta definida e aprovada por unanimidade encontra-se anexa, fazendo parte da presente. **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:

Zélia Maria Oliveira Pereira
Membro

Paulo Nunes Bicudo
Membro

Kiara Farias Berni
Secretária

Luiz Carlos Brenha
Presidente

Valéria Catani
Assessora