



**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 08/2018 – Reunião Ordinária de 18 de junho de 2018

Aos 18 dias do mês de junho 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 e Teresa Cristina Peixoto e o Sr. Paulo Nunes Bicudo. A Sra. Zélia de Oliveira 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 06 do dia 16/05 e a Ata nº 07 do dia 30/05/2018, 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: A reunião teve início com a análise do material de apoio, o Relatório Macroeconômico da LDB Consultoria que contém informações de caráter geral acerca do cenário econômico nacional e internacional e, ainda, o Boletim Focus de 15/06 que traz as expectativas de mercado para 2018 e 2019 (anexos). A carteira do ITUPREV sofreu com a recente volatilidade do mercado. A greve de caminhoneiros, que paralisou a economia brasileira por quase 15 dias trouxe prejuízos para a economia doméstica que ainda estão sendo contabilizados, mas já foi possível, nesse momento, sentir o seu impacto financeiro, tendo em vista a rentabilidade da carteira do Instituto que ficou em -2,91% no último mês. Na visão do Comitê, o momento é de cautela, pois os índices de renda variável tiveram performance muito ruim em maio e, no acumulado do ano os índices reduziram muito o resultado positivo acumulado em 2018. Ainda assim, o Comitê acredita que o quadro é reversível. Com a situação política se acomodando, a renda variável pode voltar a ganhar força. Porém, neste momento, as análises se concentram em produtos que podem representar oportunidades para alcançar a meta atuarial no longo prazo e a aquisição de Títulos Públicos Federais pré-fixados é uma boa opção para isso, na avaliação do Comitê. Desta forma, a recomendação da diretoria é, além de alocar os recursos novos provenientes do repasse mensal de contribuição previdenciária dos entes nestes papéis, também redirecionar os recursos que estão alocados em fundos atrelados ao IMA (índice de Mercado ANBIMA), tais como os fundos do Geração Futuro, da Western, do Itaú e da Caixa que fazem parte da carteira do Instituto e não estão batendo meta nos últimos meses. A reunião seguiu com **as Análises de Rentabilidade e Aderência** da carteira de investimentos do ITUPREV, na qual 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 31/05/18. A carteira está com 76,4% dos recursos alocados em produtos de renda fixa e 23,6% em produtos de renda variável, estando, portanto, dentro dos limites estabelecidos. 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, onde verificou-se que os fundos atrelados ao IMA não estão performando bem. O Patrimônio Líquido do Instituto em maio fechou em R\$ 271.246.676,88, correspondente a uma evolução de 8,24%, em relação ao patrimônio de fechamento de 2017. A rentabilidade líquida acumulada em 2018 totaliza R\$ 3.930.051,95. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 06 de 16/05 e a Ata de nº 07 de 30/05 e em seguida os membros do Comitê analisaram todas as APR's, tendo sido apresentadas as APR's de nºs 55 a 67; **2) AVALIAÇÃO DE NOVOS PRODUTOS:** A diretoria apresentou as opções de novos fundos, o Santander



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

Institucional FIC RF Referenciado DI e o BNP Paribas Small Caps FI Ações e trouxe os processos de credenciamento compostos pelos regulamentos, lâminas, relatórios com indicadores de aderência da rentabilidade X riscos, VAr e taxa de administração, além dos relatórios da consultoria financeira, destacando pontos de atenção como os principais riscos, além de demonstrar a composição das carteiras e o seus principais objetivos. O Comitê analisou os processos de credenciamento apresentados e, diante da regularidade, todos os processos foram homologados. **3) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** Os recursos disponíveis para alocação este mês totalizam cerca de R\$ 2,7 milhões de recursos novos e cerca de R\$ 33,7 milhões que o Comitê optou, por unanimidade, acatar a recomendação da diretoria de resgatar os recursos alocados nos fundos GF IMA-B (cerca de R\$ 5,677 milhões – recurso disponível em D1), Western IMA-B Ativo (cerca de R\$ 6,278 milhões – recurso disponível em D1), Itaú Alocação Dinâmica I (cerca de R\$ 3,7 milhões – recurso disponível em D1) e Caixa Brasil Gestão Estratégica (cerca de R\$ 8,113 milhões – recurso disponível em D0) e redirecioná-los para a compra de Títulos Públicos Federais NTN-F com vencimento em 2029, com taxa prevista para 11,95%. 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\$ 150 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 18h00.

Assinaturas:

Teresa Cristina Peixoto
Membro

Paulo Nunes Bicudo
Membro

Kiara Farias Berni
Secretária

Luiz Carlos Brenha
Presidente