

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 015/2018 – Reunião Ordinária de 17 de dezembro de 2018

Aos 17 dias do mês de novembro 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, Teresa Cristina Peixoto, Zélia Mª Pereira e o Sr. Paulo Nunes Bicudo. A reunião foi presidida pelo Superintendente, Sr. Luiz Carlos e secretariada pela Sra. Kiara. **Ordem do dia:** 1) Homologar a Ata de nº 14 de 14/11/2018, bem como as APR's correspondentes; 2) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis este mês, assim como por eventuais realocações; 3) Definir a data da primeira reunião ordinária de 2019. **Considerações Iniciais:** A reunião iniciou-se com as Análises de Rentabilidade e Aderência da carteira de investimentos do ITUPREV, onde verificou-se que a exposição de parte do Patrimônio Líquido do Instituto em produtos de renda variável muito contribuiu com o resultado final da carteira de investimentos, uma vez que obteve no mês de novembro uma rentabilidade de 1,10%, frente a uma meta de 0,21% e uma rentabilidade de 8,93% no ano, alcançando, assim, a meta atuarial que está exatamente em 8,93% no ano. Verificou-se, ainda, que o limite de enquadramento na categoria de investimentos de renda fixa está regular, porém, limite na categoria de renda variável foi extrapolado em razão da rentabilidade acima do esperado, o que ocasionou um desenquadramento passivo no Artigo 8º II "a" que, conforme a Resolução 3.922, possui um limite para investimento de 20% do total da carteira e o ITUPREV fechou em 20,03%, o que corresponde a um valor de R\$ 93.225,14. Como a mesma Resolução determina um prazo de 180 dias para a regularização, a equipe gestora entende que não há necessidade de resgate desse valor, uma vez que, com o crescimento natural do Patrimônio do Instituto, no mês de dezembro a situação já se regulariza. A carteira está com **70,51%** dos recursos alocados em produtos de renda fixa, **28,9%** em produtos de renda variável e **0,59%** em ativos no exterior, estando, portanto, dentro dos limites estabelecidos. Com a previsão de inflação baixa, os ativos de renda fixa não devem bater meta, o que faz com que a estratégia do Comitê continue sendo a de apostar em ativos de maior risco como alternativa para buscar melhores rentabilidades diante do cenário atual. O Patrimônio Líquido do Instituto em novembro fechou em R\$ **308.804.964,62**, correspondente a uma evolução de 23,2%, em relação ao início do ano. A rentabilidade líquida acumulada em 2018 totaliza R\$ 24.362.323,57, refletindo a excelente performance dos investimentos. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 14 de 14/11 e em seguida os membros do Comitê analisaram todas as APR's, tendo sido apresentadas as APR's de nºs 163 a 180; **2) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** Os recursos disponíveis para alocação este mês totalizam cerca de R\$ 3,2 milhões, provenientes de repasse de contribuição previdenciária dos entes. Destes, o valor de **R\$ 1 milhão** será destinado para o **BB Alocação Ativa**, finalizando, assim, o acordo previsto no Contrato do Cálculo Atuarial. Ainda por possuir estratégia apropriada diante do cenário atual, uma vez que possui gestão ativa, com aquisição dos melhores papéis, diante dos movimentos do mercado, o Comitê concorda em direcionar mais o valor de **R\$ 1,2 milhão** também para este fundo do BB. Para o R\$ 1 milhão restante, a diretoria recomenda direcionar para a categoria de crédito privado, uma vez que entende ser uma alternativa de investimento com boas perspectivas de rentabilidade positiva, visto que o limite na categoria de renda variável está extrapolado. Na categoria de crédito privado, a comparação entre os fundos existentes na carteira do ITUPREV (Icatu Vanguarda e BTG Crédito Corporativo), aponta que o primeiro supera em todos os períodos analisados (no ano, em 12 meses e em 24 meses - comparativo anexo). Desta forma,

a orientação da diretoria é direcionar para o fundo **Icatu Vanguarda Inflação FI RF CP** o valor de **R\$ 1 milhão**, decisão acatada por unanimidade pelo Comitê. Para finalizar, os recursos previstos para pagamento de benefícios, o valor de **R\$ 1 milhão**, o Comitê concorda em direcionar para o fundo **Santander DI** como forma de manter os valores na principal instituição responsável pelo pagamento de benefícios do Instituto; **3) PRIMEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2019:** O Comitê fixou a data da primeira reunião ordinária de 2019 para dia 17/01, ocasião em que definirá o calendário de reuniões ordinárias para o ano de 2019. **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

Valéria Catani
Assessora