



**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 02/2018 – Reunião Ordinária de 16 de fevereiro de 2018

Aos 16 dias do mês de fevereiro de 2018, às 14:00 h, na cidade de Itú. 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. A reunião foi presidida pelo Superintendente, Sr. Luiz Carlos e secretariada pela Sr.^a Kiara. **Ordem do dia:** 1) Homologar a Ata de nº 01 do dia 15/01, 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: No mês que passou, o mercado se manteve no mesmo clima do mês passado e, praticamente, não foi sentido o impacto de que a Reforma da Previdência será deixada para o próximo Presidente. O Boletim Focus de 09/02 traz previsão de crescimento econômico de 2,7% para este ano, um dado animador, visto que o país vem de dois anos consecutivos de queda do PIB. Notícias vindas dos EUA tem repercutido negativamente, pois com as ações efetuadas pelo governo Trump, sobretudo no que diz respeito à Reforma Tributária que prevê redução da alíquota do imposto de renda das empresas e mudanças nas regras de compensação tributária das empresas multinacionais, criou ambiente favorável para investimentos americanos, acelerando a saída de capital estrangeiro dos países emergentes. A inflação tem previsão de baixa, com projeção de 3,84% para 2018, em linha com a meta definida pelo BACEN, que é de 4,5%. Para 2019 a curva tende a abrir com a previsão de alta para a taxa de juros. **As Análises de Rentabilidade e Aderência** da carteira de investimentos do ITUPREV iniciou-se com a verificação dos limites de enquadramentos nas diversas categorias de investimentos de renda fixa e de renda variável, bem como as posições dos fundos de investimentos em 31/01/18. A carteira está com 79,1% dos recursos alocados em produtos de renda fixa e 29,1% em produtos de renda variável, estando, portanto, dentro dos limites estabelecidos. Neste mês, dois fundos desenquadraram por conta de que seus regulamentos que 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. Para a regularização, já foram convocadas as respectivas Assembleias de Cotistas, dentro do prazo estipulado. Ainda foram analisados os limites por instituição financeira e a composição da carteira quanto a duração dos principais papéis, a fim de acompanhar a disponibilidade dos recursos previdenciários *versus* a necessidade de desembolso para pagamento de benefícios ao longo do tempo. O Patrimônio Líquido do Instituto em janeiro fechou em R\$ 262.931.948,40, correspondente a uma evolução de 5,37%, em relação ao patrimônio de fechamento de 2017. Em comparação com a meta atuarial, que foi de 0,74% neste mês, a carteira teve uma rentabilidade positiva de 2,59%. A rentabilidade líquida acumulada no primeiro mês de 2018 foi de R\$ 6.637.922,93. Após o diagnóstico do cenário econômico atual, das projeções futuras e da situação atual dos investimentos, a equipe gestora recomenda que os próximos investimentos comecem a ser concentrados em Títulos Públicos pré-fixados atrelados à inflação, e consequentemente, seja reduzida a concentração em papéis mais longos. **Deliberações: 1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida, homologada e assinada a Ata de nº 01 de 15/01 e em seguida, os membros do Comitê analisaram todas as APR's, tendo sido apresentadas as APR's de nºs 01 a 14; **2) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** Os recursos disponíveis para alocação este mês totalizam cerca de R\$ 2.780 de recursos novos, somados a R\$ 2.190 milhões de recursos provenientes de pagamentos de cupons de NTN-B que tiveram vencimentos em fevereiro. A sugestão da diretoria é alocar os recursos disponíveis da seguinte



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

forma: 60% em renda fixa e 40% em renda variável, a fim de se aproximar do limite alvo definido na Política de Investimento para este ano. O Comitê concorda com a recomendação da diretoria em direcionar o valor de R\$ 2 milhões para fundos de renda variável, da seguinte maneira: os fundos multimercados têm-se mostrado uma boa opção de investimento neste cenário e, produtos que adotem estratégias Macro foram destaque em rentabilidade X risco, nos comparativos. O fundo do Safra, apesar de apresentar melhor rentabilidade absoluta, possui um risco muito superior e pode sofrer maior volatilidade, em razão das mudanças na Política Monetária americana. Assim, o fundo escolhido para receber o aporte de **R\$ 400 mil** foi o **Bradesco MM Macro Institucional**. Para a estratégia de Dividendos, a diretoria indica direcionar igual valor, ou seja, **R\$ 400 mil** para o fundo **BTG Pactual Dividendos** por ter apresentado melhor rentabilidade com menor risco nos comparativos (anexos). Para a estratégia de Small Caps, o fundo **AZ Quest Small Mid Cap** tem obtido performance consistente ao longo do tempo, tendo sido eleito o melhor fundo da categoria. Para este, foi aprovado direcionar também o montante de **R\$ 400 mil**. E, por fim, para a estratégia de fundos compostos por ações, o **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** tem apresentado o melhor resultado nos comparativos com produtos que adotam estratégias semelhantes, tendo sido definido direcionar para este fundo o valor de **R\$ 800 mil**, encerrando os aportes na categoria de renda variável. Para a renda fixa, optou-se por produtos que adotam estratégias mais ativas, acompanhando a dinâmica do mercado. De acordo com os comparativos, os fundos da Western e da Genial Investimentos são os que apresentaram os melhores resultados. Assim, é consenso entre os membros do Comitê, acatar a indicação da diretoria em direcionar o valor de **R\$ 1.270 milhão** para o fundo **WA IMA-B Ativo** e o valor de **R\$ 1 milhão** para o fundo **GF IMA-B FIC RF**. Para os **R\$ 700 mil**, restantes, provenientes de pagamentos de cupons de NTB-B de fundos do BB, a diretoria e o Comitê concordam em direcionar para fundo na mesma instituição bancária, desde que também adote estratégia ativa de renda fixa. Este valor foi direcionado para o **BB Alocação Ativa**. Por fim, para o valor que está alocado na conta da taxa de administração no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégia, a diretoria indica resgate total e direcionar, juntamente com os recursos disponíveis para alocação neste mês, para o fundo **BB Alocação Ativa**, em razão de ter de cumprir com o acordo previsto no Contrato do Cálculo Atuarial. **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