

## Parecer do Comitê de Investimento

Este parecer tem como finalidade alvitar o Gestor Financeiro na tomada de decisões sobre os investimentos que deverão ser efetuados, de acordo com a Política de Investimento do Fundo de Previdência dos Servidores da Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul para o ano de 2018 tendo como referência os limites estabelecidos pela Resolução 3.922/2010, alterada pelo Resolução 4.392/2014, a fim de garantir a rentabilidade, menor risco e liquidez necessária, assegurando os benefícios quanto aos objetivos e restrições relativos aos investimentos dos ativos financeiros do RPPS.

Com a pretensão de atender as necessidades de investimentos do FUPREBEN, este parecer tem como finalidade de analisar o interesse de investimento no *ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES Fundo de Investimento - FIC*

### DADOS GERAIS:

**Razão social:** *Itaú institucional Phoenix fic ações*

**CNPJ:** 09.094.073/0001-64

**Sede:** Praça Alfredo Egídio de Souza aranha, 100, parque Jabaquara, São Paulo, SP, cep 04344-902, brasil

**Gestora:** Itaú Unibanco

**Administradora:** Itaú Unibanco

**Custodiante:** Itaú Unibanco

**Auditores independentes:** Price Water House Coopers

### DADOS DO INVESTIMENTO:

**Público Alvo:** Investidores em geral

**Tipo de Fundo:** Fundo de Ações Multimercado.

**Taxa de Administração:** 2,50% ao ano para a instituição administradora e para a unidade gestora.

**Taxa de Carência:** Não há

**Taxa de Resgate:** Não possui

**Taxa de Performance:** Sim, 20% do que exceder o benchmark (Ibovespa)

**Enquadramento Legal:** artigo 8º, inciso II alínea "a".

O Fundo é gerido pela Itaú Unibanco SA. uma das maiores instituições financeira do país. Este tem como objetivo negociação dos seus recursos na aquisição de ações de vários setores da economia que têm seus ativos negociados no mercado organizado. A composição do fundo em fevereiro de 2018, última informação pública disponível, contava com participação em carteira de: Petrobrás 7,82%, Itaú Unibanco 5,77%, Brasil 5,57% Cemig 4,41% dentre outros. (percentuais com relação ao PL do fundo).

Em todo o período observado o fundo apresenta rentabilidade maior que seu benchmark Ibovespa, sendo de um percentual de 28,65% em 12 meses, e uma rentabilidade de 5,67% no ano corrente.

O fundo tem classificação de rating pela Agência Fitch "BB", classificado como grau especulativo, inerente ao seguimento de renda variável, sendo muito bem contornado adversidades pelo fundo como apresentado no passado sobre sua posição.

O fundo usa de análise fundamentalista em ativo de alto potencial de valorização no médio-longo prazo, alterando sua posição sempre que as análises de oportunidade com horizonte de maturação de curto prazo não forem satisfeitas. Representando assim uma administração ativa sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.

## **Conclusão**

Considerando que no atual momento da economia brasileira em que a taxa Selic foi baixada a 6,5% pelo Copom, e que há uma projeção de melhora dos investimentos e por consequência do PIB no país para os próximos anos. Ou seja, investimentos em renda fixa ficarão menos atraentes para atacar a meta atuarial que hoje é de IPCA + 6% a.a.

Que o Fundo de Previdência dos Servidores da Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul conta hoje com somente 2,45% do patrimônio líquido aplicados em fundos do seguimento de renda variável enquadrados no art. 8º, inciso I, alínea "a", e atualmente não há investimentos referentes ao art. 8º, inciso II, sendo que a Política de Investimentos de 2018 permite um percentual de até 10% neste seguimento.

Ainda que este ano haverá eleições à presidência da república gerando uma volatilidade maior nos mercados de capitais tornando a tarefa de atacar o benchmark de IPCA + 6% a.a. (META ATUARIAL) mais difícil.

E que a diversificação em períodos como este é a melhor opção para controle da volatilidade.

Este colegiado, de forma unanime autoriza a **alocação de recursos** neste tipo de investimento no valor de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).


Este é o Parecer.



Jhony Henrique da Silva  
Membro do Comitê de Investimentos



Claudio Elias da Silva  
Membro do Comitê de Investimentos



Leonardo Otero Buciol  
Membro do Comitê de Investimentos