



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 02/2022 – Reunião Ordinária de 18 de janeiro de 2022

Aos 18 dias do mês de janeiro de 2022, às 14h20, na cidade de Itu. Presentes os membros do Comitê de Investimentos do ITUPREV, o Sr. Luiz Carlos Brenha, os nomeados pela Portaria ITUPREV nº 105 de 26/03/2020, as Sras. Kiara Farias, Marinete Barbierato e o Sr. Daniel Luiz Paiva, e ainda a Sra. Paula Marangoni, nomeada pela Portaria ITUPREV nº 097 de 27/09/2021. Em virtude das medidas de segurança adotadas em decorrência da COVID 19, a reunião foi efetuada de forma híbrida, com alguns presentes e outros conectados remotamente. A reunião foi presidida pelo Superintendente, Luiz Carlos Brenha e secretariada pela Sra. Kiara. Ainda presente, a assessora Amanda Fernandes. **Ordem do dia:** 1) Homologar a Ata de nº 17 de 17/12 e Ata de nº 01 de 10/01/22, assim como as APR's correspondentes; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Análise da Execução Orçamentária de 2021; 4) Análise da Carteira de Investimentos em 31 de dezembro de 2021; 5) Credenciamento de novos fundos; 6) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis no mês, além de eventuais realocações; 7) Assuntos Gerais.

Deliberações: 1) **HOMOLOGAÇÃO DAS ATAS E DAS APR's:** Foram lidas e homologadas as Atas de nº 17/2021 e 01/2022 e em seguida os membros do Comitê analisaram as APR's de nºs 096 a 0107 de 2021, tendo sido aprovadas por unanimidade. 2) **CENÁRIO MACROECONÔMICO:** Os comentários do mês, trazidos pelo Relatório da consultoria LDB, informam sobre o forte avanço da variante Ômicron e que, ainda que menos letal ou com menor potencial de gravidade, em especial para o público já vacinado, vem contribuindo com o aumento de incertezas e de volatilidade nos mercados. Além disso, apesar das estimativas de um menor potencial de crescimento global, se comparado ao início de 2021, em dezembro diversos bancos centrais se mobilizaram para o combate direto à inflação, continuando ainda a ter como foco os próximos passos do Fed. Por conta do nível de discussões e de diferentes dinâmicas de recuperação, considerando ainda riscos inflacionários, preocupações com a Covid-19 e menor crescimento global, o PIB Global ainda tende a apresentar bom crescimento em 2022 e 2023, face à redução de estímulos econômicos de forma relativamente mais suavizada, maior abertura dos mercados e melhor conjuntura macroeconômica. Assim, o mercado internacional continua apresentando um cenário relativamente mais favorável e menos desafiador que o mercado local, em especial o americano. Com relação aos indicadores, o último Boletim Focus (14/01) projeta inflação de 5,09% para o final 2022, demonstrando a tendência de baixa, quase 50% menor que no final de 2021, Taxa Selic em 11,75%, câmbio em 5,60 e um PIB de 0,29%. Luiz lembrou que quase 30% do patrimônio líquido do Instituto está alocado em Títulos Públicos Federais que pagarão, em seus vencimentos, rentabilidades próximas à meta atuarial, auxiliando no resultado positivo e na redução da volatilidade da carteira do ITUPREV. 3) **ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA – DEZEMBRO:** Foi demonstrado pelo Presidente que o ingresso de Receitas Correntes no mês de dezembro foi de R\$ 76.484.297,00, enquanto o previsto era de R\$ 70.810.233,00 e o total das Despesas Orçamentárias foi de R\$ 21.732.972,00, quando o previsto para o período era de R\$ 25.368.379,00, ficando demonstrado um resultado superavitário, tanto por parte das receitas, que superaram as estimativas, quanto por parte das despesas que ficaram abaixo do previsto. A relação entre Receitas e Despesas no mês de dezembro contabilizou uma sobra orçamentária da ordem de R\$ 54.751.325,24. 4) **ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Em dezembro, a carteira de investimentos do ITUPREV apresentou uma rentabilidade positiva de 0,74%, frente a uma meta de 1,25%. O resultado continua refletindo o impacto, principalmente, da exposição dos ativos na categoria de renda variável, que continua sofrendo com o cenário de inflação alta e incertezas acerca de impactos negativos para a retomada da atividade econômica no mercado global. Houve, também, neste mês Fato Relevante no FIP Nova Raposo Multiestratégia, que culminou na remarcação do valor das cotas do Fundo, passando para R\$ 566,63836, o que representou uma redução de 63,78% em relação ao seu valor anterior, contribuindo para o comprometimento do resultado da carteira no ano de 2021. No que diz respeito aos percentuais de alocação, a concentração de recursos em um único fundo não ultrapassa 5%, indicando regularidade nesta regra, visto que o limite máximo é 20%. Na regra que limita a 15% de participação no patrimônio do fundo, o Instituto também se encontra regular. O desenquadramento ocorreu no limite do Art 9º II (pode alocar até 10% do patrimônio em cotas de fundos de investimento com o sufixo 'Investimento no Exterior), que fechou com



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

10,38% em função da boa rentabilidade. O Presidente alertou, ainda, para o vencimento dos cupons de títulos públicos federais em agosto de 2022, pois trata-se de montante considerável que pode ser direcionado para novas compras de Títulos Públicos que pagarem taxas atrativas, visto que será período pré-eleitoral e o mercado sofrerá alta volatilidade, abrindo oportunidades para aquisição desses papéis. O Patrimônio Líquido do Instituto fechou este mês em R\$ 603.095.703,00 (incluindo os imóveis). **5) CREDENCIAMENTO DE NOVOS FUNDOS – A) REANÁLISE DO RIO BRAVO CAP PROTEGIDO FIM:** A Diretoria trouxe, novamente, o processo de credenciamento deste fundo e apresentou as alterações nos parâmetros da estratégia adotada, dentre elas, o aumento da barreira de alta. As condições finais são: retorno mínimo esperado de 8,75% (antes era de 9,5%), podendo ganhar toda a variação do Ibovespa e, caso chegue a um patamar de 50% (antes era de 45%), ainda ganhar um prêmio de 23% (antes era de 16,5%), pelo prazo de 02 anos. O Comitê manteve sua decisão de aportar R\$ 10 milhões; **B) CREDENCIAMENTO DO BTG PACTUAL GLOBAL EQUITY:** A Diretoria apresentou o Processo de Credenciamento do fundo, composto pelo Regulamento, Lâmina, QDD e Parecer da Consultoria Financeira, que foi devidamente aprovado pelos membros do Comitê de Investimentos; **C) CREDENCIAMENTO DO BANCO BTG S.A. (CUSTODIANTE DE LETRAS DE LF):** Foi apresentado o Processo de Credenciamento da Instituição, composto pelos Atos Declaratórios, Certidões, QDD e Parecer da Consultoria Financeira, que foi devidamente aprovado pelos membros do Comitê de Investimentos. **6) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** O total de recursos novos nesse mês somam **R\$ 6,8 milhões** provenientes de repasse de contribuição previdenciária (competência dezembro e 13º salário, mais pagamento de cupons que venceram em janeiro). A diretoria trouxe a possibilidade de direcionar os recursos este mês para Letras Financeiras, visto que essa é uma nova alternativa de investimento que a nova resolução 4693 possibilitou para os RPPS, desde que sejam emitidas por instituição financeira credenciada. Os detalhes e as principais características deste papel estão descritos nos Pareceres emitidos pela consultoria financeira, apresentados ao Comitê. Após análise, o Comitê decidiu de forma unânime em direcionar os recursos disponíveis para a compra de LF em taxa compatível com a meta atuarial. Ainda foram deliberadas seguintes movimentações: a) Resgate parcial no valor de R\$ 3,2 milhões do fundo BB Global Select Equity IE MM, com o objetivo de promover enquadramento no Artigo destinado à investimentos no exterior; b) Redirecionar os R\$ 3,2 milhões resgatados do BB, somados aos R\$ 6,8 milhões de recursos novos, para a compra de Letras Financeiras (total de R\$ 10 milhões); c) Resgate Total do fundo WA US Index 500 MM e redirecionar para produto semelhante no BTG, porém que possui menor taxa de administração. **6) ASSUNTOS GERAIS:** Foi informado aos Conselheiros a respeito do 4º Congresso Brasileiro de Investimentos a ser realizado de 9 a 11/03 em Florianópolis e solicitou-se a confirmação de interesse apenas através do e-mail: valeria@ituprev.sp.gov.br, até 09/02, visto que os processos de compras precisam ser iniciados. **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 16h40.

Assinaturas:

Luiz Carlos Brenha
Presidente

Kiara Farias
Secretária

Marinete Barbierato
Membro

Daniel Paiva
Membro

Paula Marangoni
Membro

Amanda Fernandes
Assessora