



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 05/2022 – Reunião Ordinária de 18 de abril de 2022

Aos 18 dias do mês de abril de 2022, às 09h00, na cidade de Itu. Presentes os membros do Comitê de Investimentos do ITUPREV, 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 pela Superintendente interina, Kiara Farias. Ainda presentes, Luiz Carlos Brenha e a assessora Amanda Fernandes. **Ordem do dia:** 1) Homologar a Ata de nº 04 de 14/03, assim como as APR's correspondentes; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Análise da Execução Orçamentária; 4) Análise da Carteira de Investimentos em 31 de março de 2022; 5) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis no mês, além de eventuais realocações; 6) Assuntos Gerais. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida e homologada a Ata de nº 04/2022 e em seguida os membros do Comitê analisaram as APR's de nºs 033 a 043 de 2022, tendo sido aprovadas por unanimidade. **2) CENÁRIO MACROECONÔMICO:** Os comentários do mês trazidos pelo Relatório da consultoria LDB, que tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de abril de 2022 na intenção de auxiliar na tomada de decisão da equipe gestora, trouxe informações mais recentes da intensificação da guerra entre Rússia e Ucrânia e a reprecificação da política monetária dos principais bancos centrais pelo mundo. A escalada no conflito e as concomitantes sanções elevaram riscos quanto à oferta de commodities em um contexto global de já elevadas pressões inflacionárias. Nesse sentido, os principais bancos centrais elevaram o tom em relação ao combate à inflação e sinalizaram uma trajetória de redução de estímulo mais rápida, inclusive o Federal Reserve (Banco Central Americano) decidiu subir a taxa de juros pela primeira vez desde 2018, levando ao intervalo de 0,25% a 0,50% a.a. No Brasil, não se pode dizer que o primeiro trimestre do ano tenha sido ruim para a economia. A expectativa de alguns analistas quanto a uma possível queda do PIB neste ano foi revisada para um crescimento positivo, ainda que baixo. Os ativos continuaram com performances positivas no mês, especialmente a renda fixa, o real e a bolsa. O COPOM também elevou os juros local, subindo a Selic para 11,75% a.a., porém, tem sinalizado que o ciclo de aperto monetário pode estar se aproximando de seu estágio final. Com isso, observamos na renda fixa queda de taxas em todos os vencimentos, movimento este que beneficiou a parcela de marcação a mercado dos RPPS. Considerando o último Relatório Focus, de 25.03.2022, o mercado passou a projetar que a Selic encerre 2022 em 13%, 2023 em 9%, 2024 em 7,50% e 2025 em 7,00%. Já sobre a inflação, o mercado espera que o IPCA para o final de 2022, 2023, 2024 e 2025, seja, respectivamente, de 6,86%, 3,80%, 3,20 e de 3,00%. Para o PIB as projeções ficarão 050% para 2022, 1,3% para 2023, 2% para 2024 e 2025. **3) ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA – MARÇO:** A respeito da evolução da execução orçamentária, foi demonstrado que o ingresso de Receitas Correntes no mês foi de R\$ 45.737.242, enquanto o previsto era de R\$ 21.496.453 e o total das Despesas Orçamentárias foi de R\$ 6.399.391, quando o previsto para o período era de R\$ 7.070.162, 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 fevereiro de 2022 contabilizou uma sobra orçamentária da ordem de R\$ 39.337.851,73. **4) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Em março, a carteira de investimentos do ITUPREV apresentou uma rentabilidade de 2,43% positiva, frente a uma meta de 2,18%. O bom resultado foi reflexo, mais uma vez, da diversificação dos ativos, que vem sendo uma estratégia adotada pela equipe gestora, com o objetivo de reduzir o risco total da carteira. Neste mês, a boa performance geral se deu em razão do equilíbrio entre a rentabilidade positiva tanto dos fundos de renda fixa, como os de renda variável, e a rentabilidade não tão boa dos fundos de investimentos com ativos no exterior, que sofreram



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

com o atual cenário. No geral, o balanço foi positivo. No que diz respeito aos percentuais de alocação, a concentração de recursos em um único fundo não ultrapassa 5,6%, 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 Patrimônio Líquido do Instituto fechou este mês em R\$ 641.200.000,00 (incluindo os imóveis). **5) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** O total de recursos novos nesse mês somam **R\$ 2,2 milhões** provenientes de repasse de contribuição previdenciária. A proposta da diretoria é de direcionar os novos recursos para Letras Financeiras, ainda aproveitando as taxas atrativas e acima da meta atuarial, o que foi acatado de forma unânime pelo Comitê, que condicionou a aquisição desses papéis em taxa superior à meta atuarial projetada para os próximos anos e desde que sejam emitidos por instituição credenciada. Ainda foi deliberado o aporte no valor de **R\$ 1,9 milhão** para o fundo Santander Referenciado DI, com o objetivo de manter investidos os recursos que serão destinados à folha de pagamento de benefícios previdenciários. Ainda foi deliberado acerca da chamada de capital para integralização de cotas do KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUC I FIP MULTI, no valor de R\$ 250 mil a ser realizada dia 22/04/2022. **6) FINAL DO MANDATO DOS MEMBROS DO COMITÊ:** A Presidente informou a todos sobre o final do mandato desta composição do Comitê em 30/04/2022 e a necessidade de indicação de novos servidores para compor o Comitê de Investimentos. Explicou que o próximo mandato será de 02 (dois) anos, iniciando em 01/05/2022 até 30/04/2024. Ressaltou a necessidade de comprovação prévia de certificação dos candidatos, mas que, em virtude da implantação da nova certificação pela Portaria nº 9.907/2020, os novos componentes terão o prazo de 01 ano para se certificarem no nível básico (sendo 01 membro no nível avançado), independente da validade da certificação apresentada na data da posse. A servidora Paula Marangoni manifestou interesse em continuar e já possui certificação. Os demais membros Daniel Paiva e Marinete Barbierato agradeceram o trabalho desenvolvido até aqui, mas registraram que não possuem interesse em continuar. Conforme prevê a Resolução nº 07/2017 do ITUPREV, o Conselho de Administração tem como atribuição indicar 03 (três) membros, dentre os servidores do município, o que será realizado na próxima reunião ordinária do colegiado. **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 11h30.

Assinaturas:

Kiara Farias
Presidente

Marinete Barbierato
Membro

Daniel Paiva
Membro

Paula Marangoni
Membro

Amanda Fernandes
Assessora