



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 06/2022 – Reunião Ordinária de 16 de maio de 2022

Aos 16 dias do mês de maio de 2022, às 14h00, na cidade de Itu. Presentes os membros do Comitê de Investimentos do ITUPREV, os nomeados pela Portaria ITUPREV nº 058 de 02/05/2022, as Sras. Kiara Farias, Paula Marangoni e os Srs. Robson Silva e Marcio Coelho. Em virtude das medidas de segurança adotadas, a reunião foi efetuada de forma híbrida, com alguns presentes e outros conectados remotamente. A reunião foi presidida pela Diretora Financeira, Kiara Farias. Ainda presentes, o Superintendente Ruy Ceconello e a assessora Amanda Fernandes. **Ordem do dia:** 1) Análise do Cenário Econômico, com a presença da empresa Grid Investimentos; 2) Homologação da Ata de nº 05 de 18/04, assim como as APR's correspondentes; 3) Análise da Carteira de Investimentos em 29/04/2022; 4) Análise da Execução Orçamentária até abril/22; 5) Alocação de recursos previdenciários disponíveis no mês; 6) Realocações; 7) Assuntos Gerais. **Deliberações:** **1) ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO:** A reunião contou com a presença de representantes da empresa Grid Investimentos: Priscila Navarro e Luiz Carlos Brenha, que explanaram sobre a visão da casa acerca do cenário econômico atual e seus reflexos nos investimentos locais e no exterior, além de apresentarem a história da Grid Investimentos como Agente autônomo e as instituições e fundos por ela distribuídos. Iniciou dando um panorama sobre a situação desafiadora que se encontra o mercado internacional, muito em função da política monetária que vem sendo adotada por muitos Bancos Centrais em todo o mundo, elevando a taxa de juros em combate à alta da inflação. Além disso, o crescente clima de incerteza trazido pelo conflito entre Rússia e Ucrânia vem impactando de forma generalizada a atividade econômica no mundo. E como incremento a esse cenário adverso, os novos surtos de COVID-19 na China e a implementação de novos lockdowns, tem afetado as projeções dos especialistas do mercado financeiro, principalmente no que diz respeito à retomada do crescimento da economia, pois a situação tem impacto direto na cadeia de suprimentos, o que compromete boa parte do abastecimento em muitos países. No Brasil, a alta da inflação também vem pressionando a curva de juros, o que favoreceu a rentabilidade de títulos públicos com vencimentos mais curtos atrelados à inflação. Por outro lado, a bolsa brasileira sofreu forte queda no mês de abril, muito embora o resultado anual continue positivo, e isso confere um ponto de atratividade para os investidores estrangeiros. Diante de todo esse cenário, a equipe gestora do Instituto tem optado por movimentos mais conservadores para os novos aportes e uma análise mais cuidadosa para realização de resgates. O Boletim Focus do dia 29/04 projeta a Selic para o fim de 2022 a 13,25%, 2023 em 9,25%, 2024 em 7,5% e 2025 em 7,00%. Para a inflação, o mercado espera que o IPCA feche 2022 em 7,89%, 4,1% em 2023, 3,2% em 2024 e 3% em 2025. Para o PIB as projeções são 0,70% (2022), 1% (2023), 2% para 2024 e 2025. Como se pode observar, as projeções, sobretudo para os anos 2022 e 2023 vem sendo revisadas para cima, principalmente os índices de inflação, taxa de juros e PIB. **2) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida e homologada a Ata de nº 05/2022 e em seguida os membros do Comitê analisaram as APR's de nºs 044 a 051 de 2022, aprovadas por unanimidade. **3) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Em abril, a carteira de investimentos do ITUPREV apresentou uma rentabilidade de -2,07%, frente a uma meta de 1,44%. Este resultado reflete ainda o impacto causado pela pandemia na economia, mas, no longo prazo, a gestão se mostra eficiente. No que diz respeito aos percentuais de alocação, a concentração de recursos em um único fundo não ultrapassa 5,2%, 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\$ 632.000.000,00 (incluindo os imóveis). **4) ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA – ABRIL:** A respeito da evolução da execução orçamentária, foi demonstrado pela Diretora Financeira que o ingresso de Receitas Correntes no ano foi de R\$ 50.608.742,00 enquanto o previsto era de R\$ 28.661.938,00 e o total das Despesas Orçamentárias foi de R\$ 8.388.136,00 quando o previsto para o período era de R\$ 9.426.883,00, 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 ano de 2022 contabilizou uma sobra orçamentária da ordem de R\$ 42.220.607,00. **5) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** O total de recursos novos nesse mês somam **R\$ 3 milhões** provenientes de repasse de contribuição previdenciária. A proposta da diretoria é direcionar os novos recursos para o fundo de renda fixa Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado. A diretoria apresentou ao Comitê os comparativos de rentabilidades do produto em várias janelas de tempo e os resultados se mostram mais consistentes que outros fundos semelhantes e em linha com a meta atuarial. Na visão do Comitê, a categoria de crédito privado se apresenta como boa alternativa de alocação neste momento, visto que os títulos públicos federais concentram quase 35% do patrimônio do Instituto e a concentração de recursos em Letras Financeiras representam 3,63%, quantidade acima da estratégia de alocação alvo prevista para este ano. Desta forma, após analisar os comparativos e as características do fundo, o Comitê aprovou o aporte no valor de **R\$ 3 milhões** no Icatu



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Vanguarda Inflação CP LP, condicionado ao devido credenciamento, seguindo a estratégia de fazer movimentos que estejam aderentes à Política de Investimentos e que mirem o longo prazo, aproveitando o período de capitalização em que o ITUPREV se encontra. Ainda foi deliberado o aporte no valor de **R\$ 1,3 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. **6) REALOCAÇÕES:** Foram feitas algumas análises para os recursos que estão alocados no fundo da taxa de administração e, em continuidade à estratégia de concentração na categoria de crédito privado, o Comitê decidiu pelo resgate total dos recursos que estão no fundo BB Previdenciário RF Retorno Total, cerca de **R\$ 1,3 milhão** e redirecionar para o fundo Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado, após o credenciamento obrigatório. Ainda, houve discussões acerca dos recursos que estão alocados em renda variável, onde o Comitê analisou possíveis movimentações, visando reduzir o risco da carteira de investimentos. Foram feitas análises de estratégias adotadas por alguns fundos que compõem a carteira do Instituto e os reflexos dessas estratégias em suas rentabilidades e optou-se, nesse momento, pela busca de fundos que possuam ativos mais defensivos, visto que o ano eleitoral no Brasil tende a trazer muita volatilidade. O estudo focou na migração de parte dos recursos para produtos que possuam papéis de empresas boas pagadoras de dividendos, já que na visão do Comitê, o varejo tende a retomar seu crescimento quando a taxa de juros cair, que é a projeção dos especialistas para os próximos anos. Nessa linha, a diretoria trouxe comparativos de rentabilidade de vários produtos existentes no mercado, e o fundo Arx Income Institucional se destacou como o melhor da categoria e foi escolhido para ser credenciado e, se aprovado, receber aporte proveniente do resgate parcial do fundo BTG Pactual Absoluto Institucional FIC FIA, que vem acumulando perdas nos últimos dois anos, não demonstrando sinais de recuperação, quando comparado a produtos com estratégias semelhantes. Desta forma, o Comitê decidiu balancear a carteira de renda variável, para buscar maior equilíbrio entre as diferentes estratégias, quais sejam: Dividendos, Small caps e Ações Valor, e que atualmente estão assim distribuídas: 17%, 27% e 56%, respectivamente. Com a realocação de R\$ 10 milhões, que é o valor mínimo de entrada em um novo fundo estipulado pela equipe, resgatando do BTG Absoluto e direcionando para o novo fundo Arx Income (após credenciamento), as novas porcentagens ficariam 25% (Dividendos), 27% (Small Caps) e 48% (Ações Valor). A realocação foi aprovada por unanimidade. **7) ASSUNTOS GERAIS:** A) A Presidente informou a todos sobre curso virtual gratuito para certificação de dirigentes, conselheiros e gestores, e informou que, caso algum conselheiro manifeste interesse, a estrutura do Ituprev está à disposição, inclusive para a realização das provas. B) **REAJUSTE JETON:** Kiara informou que o valor pago à título de jeton aos membros do Comitê, foi atualizado com base no INPC do período para R\$ 265,42 a partir de janeiro de 2022, e que, no pagamento referente ao mês de abril, pago em 06/05, foi paga também a parcela retroativa que complementa o valor dos meses de janeiro, fevereiro e março. C) **PORTARIA Nº 058/2022:** A Presidente apresentou a todos a Portaria de nomeação dos novos membros do Comitê de Investimentos para o mandato de 02 anos (até 30/04/2024) e desejou a todos uma gestão de muito aprendizado, responsabilidade e sucesso. **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.

Assinatura:

Kiara Farias
Presidente

Paula Marangoni
Membro

Robson Silva
Membro

Marcio Coelho
Membro

Ruy Ceconello
Superintendente

Amanda Fernandes
Assessora