



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 09/2022 – Reunião Ordinária de 22 de agosto de 2022

Aos 22 dias do mês de agosto de 2022, às 14h15, 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 e Paula Marangoni e os Srs. Robson Silva (remotamente) e Marcio Coelho. A reunião foi presidida pela Srª Kiara Farias. Ainda presentes, o Superintendente Ruy Jacques Ceconello e a assessora Amanda Fernandes. **Ordem do dia:** 1) Análise do Cenário Econômico; 2) Homologação da Ata de nº 08 de 21/07, assim como as APR's correspondentes; 3) Análise da Carteira de Investimentos em 31/07/2022; 4) Análise da Execução Orçamentária até julho/2022; 5) Novos Credenciamentos; 6) Alocação de recursos previdenciários disponíveis no mês; 7) Assuntos Gerais. **Deliberações: 1) ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO:** A reunião contou com a presença do representante da empresa XP Investimentos Lauter Ferreira que explanou acerca do histórico da parceria com o ITUPREV e a participação dos fundos por ele distribuído, na carteira do Instituto. Falou sobre a visão da instituição acerca do cenário econômico atual e os impactos na performance de rentabilidade dos produtos. Dos fundos distribuídos pela XP Investimentos, dois deles pertencem à carteira de investimentos do ITUPREV e estão classificados na categoria de renda variável, mais especificamente, em fundos de investimentos constituídos de ativos no exterior. Desta forma, o acompanhamento do comportamento da economia global se faz necessário, principalmente, neste momento, quando se evidencia um aumento na inflação e contração do PIB americano. Lauter falou ainda sobre a questão geopolítica (guerra na Ucrânia) e o desconforto adicional que isso gera diante do crescente problema de abastecimento de gás natural na Zona do Euro, que pode levar a nova rodada de elevação de preços, trazendo a possibilidade de dificuldades de suprimento de energia para a atividade produtiva na região. Localmente, a aproximação das eleições e a compressão da renda real das famílias motivou a aprovação do novo aumento das transferências governamentais para famílias vulneráveis, que se somam ao estímulo promovido pelo corte de impostos sobre combustíveis, energia e comunicações. Apesar desses cortes reduzirem a inflação no curto prazo, o maior estímulo fiscal atua na direção oposta da política monetária e deverá dificultar ainda mais a atuação do Copom. O Boletim Focus do dia 19/08 mostra que o Banco Central (BC) subiu a taxa Selic em 0,5% para 13,75% no início de agosto, e em seu comunicado trouxe a sinalização de que é mais provável a manutenção dos juros na próxima reunião, ainda que reconhecendo ser possível uma alta residual de 0,25% em setembro. Encerrado o ciclo de aperto monetário, é esperado pelo mercado que o BC mantenha os juros estáveis por um período mais longo, com estabilidade pelo menos até meados de 2023. **2) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR'S:** Foi lida e homologada a Ata de nº 08/2022 e em seguida os membros do Comitê analisaram as APR's de nºs 068 a 077 de 2022, aprovadas por unanimidade. **3) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Em julho, a carteira de investimentos do ITUPREV apresentou uma rentabilidade de +2,09%, frente a uma meta de -0,16%. Este resultado é o segundo melhor do ano e reflete a excelente performance dos ativos de renda variável, tanto das ações locais, como das globais. No que diz respeito aos percentuais de alocação, a concentração de recursos em um único fundo não ultrapassa 5,2%, indicando regularidade nesta regra. Em relação à participação no patrimônio dos fundos, o Instituto também se encontra regular. Neste mês, o Patrimônio Líquido do Instituto alcançou o montante de R\$ 638.302.871,00 (incluindo os imóveis). **4) ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA – JULHO:** A respeito da evolução da execução orçamentária, foi demonstrado pela Diretora Financeira que o ingresso de Receitas Correntes no ano foi de R\$ 70.420.155,00 enquanto o previsto era de R\$ 50.158.391,00 e o total das Despesas Orçamentárias foi de R\$ 16.484.103,00 quando o previsto para o período era de R\$ 16.497.045,00, ficando demonstrado um resultado superavitário, tanto por parte das receitas, que superaram as estimativas, quanto por parte das despesas que ficaram abaixo do previsto.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

A relação entre Receitas e Despesas no ano de 2022 contabilizou uma sobra orçamentária da ordem de R\$ 53.936.051,00. **5) NOVOS CREDENCIAMENTOS:** A Diretoria apresentou o Processo de Credenciamento do fundo Somma Torino FI RF Crédito Privado composto pelo Regulamento, Lâmina, QDD e Parecer da Consultoria Financeira, além do Processo de Credenciamento do Gestor Somma Investimentos, que foram devidamente aprovados pelos membros do Comitê de Investimentos; **6) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** O total de recursos novos nesse mês somam **R\$ 16,2 milhões** provenientes, parte de repasse de contribuição previdenciária, parte de pagamento de cupons de juros de NTN-B. A proposta da diretoria é direcionar uma parcela menor dos novos recursos para a categoria de renda variável, em fundo que esteja com boa performance e com estratégia que tenha boas perspectivas de retornos no cenário atual e uma parcela maior dos novos recursos em renda fixa, em produto que seja de risco e volatilidade baixos e esteja entregando rentabilidade compatível com a meta atuarial. A equipe avaliou alguns comparativos de fundos e estratégias, como por exemplo, as taxas de Títulos Públicos pré-fixados, taxas de Letras Financeiras pré-fixadas e a rentabilidade de fundos que possuem em suas carteiras TPF e crédito privado. Após análises e, com o objetivo de manter a proporção atual de recursos alocados em renda fixa e em renda variável, o Comitê optou pelos seguintes aportes: **R\$ 5,2 milhões** no fundo **Claritas Valor Feeder**, por entender que o potencial de ganho da estratégia deste produto, no longo prazo, é maior quando comparado à produtos semelhantes e **R\$ 11 milhões** para o fundo Somma Torino FI RF Crédito Privado, sob a justificativa de que o momento pede cautela e menor exposição à riscos desnecessários, com o objetivo de aguardar a definição de algumas variáveis que provocam oscilações momentâneas no mercado financeiro. **7) ASSUNTOS GERAIS:** O Superintendente estendeu o convite ao Comitê Investimentos para participarem da visita técnica que a equipe gestora do ITUPREV fará à distribuidora de fundos Privatiza, no dia 06/09, em São Paulo. A visita terá duração de 01 dia e tem o objetivo de conhecer melhor os gestores de fundos que tem posições relevantes na carteira de investimentos do ITUPREV e suas visões do cenário político e econômico atuais. Os detalhes serão repassados posteriormente aos interessados. **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 18h00.

Assinaturas:

Kiara Farias
Presidente

Robson Silva
Membro

Márcio Coelho
Membro

Paula Roberta Marangoni
Membro

Ruy Jacques Ceconello
Superintendente

Amanda Fernandes
Assessora