



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV**

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 02/2020 – Reunião Ordinária de 19 de fevereiro de 2021

Aos 19 dias do mês de fevereiro de 2021, às 14h00, na cidade de Itu. Presentes os membros do Comitê de Investimentos do ITUPREV, Sr. Luiz Carlos Brenha e os nomeados pela Portaria ITUPREV nº 105 de 26/03/2020, as Sras. Kiara Farias, Marinete Barbierato, o Sr. Daniel Aparecido de Paiva. O Sr. Paulo Bicudo não esteve presente por motivo **justificado**. Em virtude da quarentena decretada em decorrência do COVID 19, a reunião foi efetuada remotamente. A reunião foi presidida pelo Superintendente, Luiz Carlos Brenha e secretariada pela Sra. Kiara. Ainda presente, a assessora Valéria Catani. **Ordem do dia:** 1) Homologar a Ata de nº 01 de 15/01, assim como as APR's correspondentes; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Análise da Carteira de Investimentos; 4) Apresentação da Evolução da Execução Orçamentária; 5) Credenciamento de novo fundo e nova gestora; 6) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis no mês, além de eventuais realocações; 7) Revisão do Plano de Custeio; 8) Alteração no método de apuração da taxa de administração. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida e homologada a Ata de nº 01 e em seguida os membros do Comitê analisaram as APR's de nºs 01 a 11 de 2021; **2) CENÁRIO MACROECONÔMICO:** A reunião teve início com a análise do cenário macroeconômico, tendo como material de apoio o Relatório da consultoria financeira, que trazem os principais acontecimentos que impactaram o mercado financeiro e servem de base para nortear a tomada de decisão do colegiado. O mês de janeiro foi marcado pelas notícias positivas no ritmo de vacinação, que acelerou em alguns países, como Estados Unidos e Reino Unido, indicando que suas metas de vacinação tendem a ser atingidas. Por outro lado, o ritmo de vacinação segue lento em alguns países da Europa, onde se enfrenta problemas na produção e na distribuição de vacinas. Nesse cenário, a boa notícia é que os principais governos e bancos centrais continuam sinalizando que serão cautelosos na retirada dos estímulos, em benefício da atividade econômica. No Brasil, o cenário econômico, refletido pelo Relatório Focus do dia 12/02, o principal destaque foi a revisão das expectativas de inflação para este ano, devido à elevação no preço de algumas commodities e à pressão inflacionária de serviços, que vem caminhando em patamar um pouco mais elevado. Em sua última ata, o Copom sinalizou a vontade de reduzir o grau de estímulo monetário elevado, a partir da normalização da atividade econômica. Após a divulgação do IPCA de janeiro pelo IBGE, com alta de 0,25%, abaixo das estimativas de mercado (0,31%) e da previsão de curto prazo do Banco Central em seu relatório trimestral (0,27%), o Copom pode cogitar a revisão desse movimento, imprimindo um compasso maior de espera, sendo mais um ponto de atenção. **3) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Em janeiro, a carteira de investimentos do ITUPREV apresentou uma rentabilidade negativa de 0,42%, frente a uma meta de 0,72%. O resultado refletiu o impacto da exposição dos ativos na categoria de renda variável, que sofreu com o aumento das preocupações com o número de casos de Covid-19 e seus desdobramentos em vários países, além dos ruídos com os riscos fiscais no país. Em relação aos percentuais de alocação, a concentração de recursos em um único fundo não ultrapassa 12%, indicando regularidade na regra que limita em 20% do patrimônio as aplicações do RPPS em um mesmo fundo. O Patrimônio Líquido do Instituto fechou em R\$ 541.580.758,00 (incluindo os imóveis). **4) EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA:** A diretoria apresentou o andamento da execução orçamentária, demonstrando o previsto e o realizado para as receitas e despesas do Instituto. O ingresso de Receitas Correntes totalizou R\$ 9.315.619,00, em janeiro e o previsto era de R\$ 5.900.853,00. O total de Despesas Orçamentárias foi de R\$ 1.786.728,00, quando o previsto era de R\$ 2.114.032,00, ficando demonstrado um resultado superavitário, tanto por parte das receitas, que superaram as estimativas, quanto por parte das despesas que ficaram abaixo das fixadas para o mês. A relação entre Receitas e Despesas em janeiro contabilizou uma sobra orçamentária da ordem de R\$ 7.528.891,00. **5) CREDENCIAMENTO DE NOVO FUNDO E NOVA GESTORA:** A Diretoria apresentou o Processo de Credenciamento do fundo Schroder Best Ideas FIA, composto pelo Regulamento, Lâmina, QDD e Parecer da Consultoria Financeira, além da gestora Schoroder Investment Management Brasil LTDA, composto pelos documentos obrigatórios exigidos. O novo fundo representa boa alternativa de produto, visto que possui gestão ativa e permite ao gestor a liberdade de realocar os recursos de acordo com as oscilações da economia, diante das perspectivas do potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos. A gestora possui mais de R\$ 37,71 milhões de recursos sob gestão e cumpre com todos os requisitos exigidos. Após análise, os processos foram considerados regulares, porém com dois pontos de atenção: monitorar o crescimento do fundo, a fim de não



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV**

ultrapassar o limite máximo de 15% participação e monitorar quantidade de cotistas, para controlar e mitigar os riscos. **6) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** O total de recursos novos nesse mês somam cerca de R\$ 5 milhões, provenientes de repasse de contribuição previdenciária e de cupons de títulos públicos federais que venceram em fevereiro de 2021. Após análise do mercado e perspectivas, o Comitê de Investimentos é de opinião unânime que os recursos disponíveis para alocação nesse mês devam ser direcionados para a categoria de renda variável, pois a expectativa é de valorização desses ativos. Após estudo comparativo entre fundos da mesma categoria, o novo fundo **Schroder Best Ideas FIA** foi o que apresentou melhor performance em 6 meses, o melhor em número de meses com rentabilidade positiva e foi o que apresentou menos meses com rentabilidade negativa, além de ter o melhor índice sharpe no período avaliado. O comparativo foi feito com os fundos: BTG Absoluto Institucional, Quest FIA e Occam FIA. O fundo receberá o aporte no valor de **R\$ 5 milhões.** **7) REVISÃO DO PLANO DE CUSTEIO:** Foi informado ao Comitê sobre o ajuste no Plano de Custeio do Instituto, que reduz a alíquota patronal de 21,41% para 19,41%. O Presidente explicou que o Plano de Custeio vigente em 2020 considerava a contribuição patronal de 21,41%, mais 11% da contribuição do segurado, totalizando 32,41%, portanto superior ao custo normal total do plano, apontado no Cálculo Atuarial, que é de 28,93%. Para o ano de 2021, o Plano de Custeio, a princípio, previa a adoção de alíquota de contribuição patronal de 21,41% e 14% para o segurado, totalizando 35,41%. Nova proposta foi apresentada à Secretaria de Previdência, considerando a redução da alíquota de contribuição patronal para 19,41%, que, acrescido da alíquota de contribuição do segurado de 14%, totaliza 33,41%, que é superior à arrecadação atual (32,41%) e também superior ao Custo Normal Total do Plano (28,93%). A alíquota patronal foi aprovada e passa para 19,41%, vigorando a partir da competência FEV/2021. **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 16h00.

Assinaturas:

Luiz Carlos Brenha
Presidente

Kiara Farias
Secretária

Marinete Barbierato
Membro

Daniel Aparecido de Paiva
Membro

Paulo Bicudo
Membro

Valéria da Silva Catani
Assessora