



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

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 015/2021 – Reunião Ordinária de 17 de novembro de 2021

Aos 17 dias do mês de novembro de 2021, às 14h, 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 Valéria Catani. **Ordem do dia:** 1) Homologar as Atas de nº 13 de 18/10 e 14 de 21/10, assim como as APR's correspondentes; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Análise da Carteira de Investimentos em 31 de outubro de 2021; 4) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis no mês, além de eventuais realocações; 5) Aprovar a Política de Investimentos 2022. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DAS ATAS E DAS APR's:** Foram lidas e homologadas as Atas de nº 13 e 14 e em seguida os membros do Comitê analisaram as APR's de nºs 079 a 089 de 2021, tendo sido aprovadas por unanimidade; **2) CENÁRIO MACROECONÔMICO:** Como material de apoio o Comitê analisou o relatório da consultoria LDB, que traz informações atualizadas sobre a situação da economia global e doméstica. Segundo a visão da consultoria, não houve eventos relevantes no cenário internacional no mês de outubro. O mercado vem precificando menor crescimento chinês e observando uma aceleração inflacionária global. No momento, a atenção se concentra nos próximos movimentos do Fed e as possíveis sinalizações para uma elevação de taxa de juros no mercado americano. Já o mercado de renda variável, beneficiado pela divulgação de balanços positivos, apresentou forte desempenho, fechando próximo de sua máxima histórica. No Brasil, o avanço inflacionário acima do esperado, as dúvidas fiscais mais acentuadas e o acirramento de tensões políticas entre os três poderes, fez outubro ser mais um mês de má performance para os mercados locais, com ênfase maior para ativos de maior risco. Com relação aos indicadores, o último Boletim Focus (12/11) projeta inflação de 9,77% para o final 2021, confirmando a tendência de alta. Também traz a informação de manutenção na Taxa Selic em 9,25%, câmbio em 5,50 e um PIB de 4,88%, este último, revisado para baixo, quando comparado com o Boletim de um mês atrás; **3) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Em outubro, a carteira de investimentos do ITUPREV apresentou uma rentabilidade negativa de 0,92%, frente a uma meta de 1,61%. 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. Porém, a concentração de recursos em ativos de maior risco, dentro dos limites máximos permitidos, continua sendo a principal estratégia da equipe gestora para se aproximar da meta atuarial nesse ano. No que diz respeito aos percentuais de alocação, a



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

concentração de recursos em um único fundo não ultrapassa 5,5%, 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, pois a maior participação não ultrapassa 14%. O Patrimônio Líquido do Instituto fechou este mês em R\$ 592.453.958,00 (incluindo os imóveis); **4) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** O total de recursos novos nesse mês somam **R\$ 4,4 milhões** provenientes de repasse de contribuição previdenciária, que após análise do mercado e perspectivas, o Comitê optou por direcionar para a compra de títulos públicos. Desta forma, o recurso disponível, por decisão unânime, será direcionado para a compra de títulos públicos NTN-B40, pois o Comitê entende que os ativos de risco estão sofrendo com as incertezas locais e globais, que o momento pede cautela, menos volatilidade e, ainda, que o cálculo atuarial aponta que o passivo do ITUPREV possibilita alocar esses recursos em ativos de longo prazo, com rentabilidade compatível com a meta atuarial nos próximos anos; **5) POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022:** Foi apresentada na íntegra a Minuta da Política de Investimentos para o ano de 2022, contendo as principais diretrizes que irão nortear a gestão de investimentos, de riscos e todos os principais pontos da estratégica a ser adotada ao longo do próximo exercício. A Minuta foi aprovada por unanimidade. **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 16h20.

Assinaturas:

Luiz Carlos Brenha
Presidente

Kiara Farias
Secretária

Marinete Barbierato
Membro

Daniel Paiva
Membro

Paula Marangoni
Membro

Valéria Catani
Assessora