



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

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 01/2020 – Reunião Ordinária de 15 de janeiro de 2021

Aos 15 dias do mês de janeiro 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 17 de 16/12, 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 novos fundos; 6) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis no mês, além de eventuais realocações; 7) Calendário de Reuniões 2021. **Deliberações:** 1) **HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida e homologada a Ata de nº 17 e em seguida os membros do Comitê analisaram as APR's de nºs 121 a 128 de 2020; 2) **CENÁRIO MACROECONÔMICO:** A reunião teve início com a análise do cenário macroeconômico, tendo como material de apoio o Relatório da consultoria financeira e as Cartas Mensais divulgadas pelos gestores Icatu e Votorantim. Neles, estão contidos os principais acontecimentos que impactaram o mercado financeiro e servem de base para nortear a tomada de decisão do colegiado. O mês de dezembro marcou o início da vacinação em massa contra o Covid-19, em especial em países desenvolvidos e esse fato trouxe uma melhora nas expectativas de controle da pandemia, com impactos positivos e generalizados na economia, que tendem a voltar gradativamente a uma relativa normalidade. Não obstante a isso, a exemplo do FED e do BCE, mesmo com a perspectiva do início da vacinação, os principais bancos centrais do mundo permanecem dispostos a manter os incentivos monetários, confirmando uma certa tolerância com a inflação em benefício da melhora na atividade econômica, fechando um mês de altas nas bolsas e valorização dos ativos de risco. O Boletim Focus de 08/01 indica uma projeção para a inflação de 3,34% para 2021 e uma Taxa Selic de 3,41%. A projeção de crescimento estima um PIB de 3,41% para 2021, 3,5% para 2021 e a taxa de câmbio na casa dos \$ 5. As cartas mensais dos gestores abordam, sobretudo, os produtos que possuem papéis de crédito privado em suas carteiras, bem como os critérios de escolhas das empresas boas pagadoras de dividendos. Este é um tipo de produto que representa uma boa alternativa para a categoria de renda fixa, diante do cenário atual. 3) **ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Em dezembro, a carteira de investimentos do ITUPREV apresentou fechou com uma rentabilidade positiva de 3,78%, frente a uma meta de 1,96%, e a carteira anual acumulada em 10,56%, contra uma meta atuarial acumulada de 11,54%. A equipe gestora considera o resultado excelente, tendo em vista as dificuldades geradas pelos impactos da pandemia no mercado financeiro. Também, foi demonstrado que os percentuais de alocação em um único fundo não ultrapassam 14%, indicando regularidade na regra que limita em 20% do patrimônio as aplicações do RPPS em um mesmo fundo. Porém, no mês de dezembro ainda persiste o desenquadramento do fundo Votorantim Atuarial FI MM CP, que ultrapassou o limite legal de 5% de participação no PL total do fundo. O Patrimônio Líquido do Instituto fechou em R\$ 538.761.890,00 (incluindo os imóveis), correspondentes a uma evolução de 23,4% em relação ao final de 2019, enquanto a rentabilidade acumulada, em valores nominais, corresponde a R\$ 102.209.583,00. 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\$ 81.989.269,00, em dezembro e o previsto era de R\$ 60.833.947,00. O total de Despesas Orçamentárias foi de R\$ 19.303.292,00, quando o previsto era de R\$ 20.825.602, 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 até dezembro contabilizou uma sobra orçamentária da ordem de R\$ 62.685.976,53. 5) **CREDENCIAMENTO DE NOVOS FUNDOS:** A Diretoria apresentou o Processo de Credenciamento do fundo GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE, composto pelo Regulamento, Lâmina, QDD e Parecer da Consultoria Financeira. Após explanação sobre as principais características do novo produto, o produto apresentado foi considerado apto para receber recursos do ITUPREV. 6) **ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** O total de recursos novos nesse mês somam cerca de R\$ 5,8 milhões na conta do Banco do Brasil, mais R\$ 2,953 milhões na conta da XP, provenientes do pagamento de cupons de títulos públicos federais que



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

venceram em janeiro de 2021. Após análise do mercado e perspectivas, o Comitê de Investimentos é de opinião unânime que os recursos disponíveis para alocação nesse mês devem ser direcionados para a categoria de renda variável, pois a expectativa é de valorização desses ativos, tendo em vista a entrada de grande volume de recursos estrangeiros, que sinaliza aposta do mercado em emergentes. Além disso, o Comitê entende que deve seguir fazendo preço médio e não perder de vista a gestão de longo prazo. Após estudo comparativo entre fundos da mesma categoria, o fundo **OCCAM FIC AÇÕES** foi o que apresentou melhor performance no mês, em 3 e em 6 meses. Em 12 meses, apresentou igual performance ao outro fundo (BTG Absoluto Institucional), porém, pela menor taxa de administração, maior índice sharpe e menor volatilidade, o fundo da OCCAM foi o escolhido para receber o aporte no valor de **R\$ 8,7 milhões**. Ainda foi aprovado o aporte de **R\$ 100 mil** dos recursos da taxa de administração disponíveis para alocação, para o fundo **BB Alocação Ativa Retorno Total**, por ter melhor retorno e liquidez necessária aos recursos destinados para o custeio do Instituto. Para as realocações de recursos, o Comitê seguiu com o estudo comparativo de fundos e, após análises, decidiu pelo resgate total dos recursos que estão alocados em produtos atrelados ao IMA e pelo direcionamento desses recursos para fundos que possuam gestão ativa em renda fixa. Para isso, foi aprovado: A) **resgate total** do fundo **BB IMA-B** da conta da taxa de administração, cerca de **R\$ 14,7 milhões** e a transferência para o fundo BB Alocação Ativa Retorno Total, já credenciado e apresentando melhores retornos; B) **Resgate total** do fundo **Caixa RF Ativa** da taxa de administração, **cerca de R\$ 389 mil** e a transferência também para o fundo BB Alocação Ativa Retorno Total; C) **Resgate parcial** do fundo **Caixa RF Ativa** do fundo previdenciário no valor de **R\$ 24 milhões** e a transferência também para o fundo BB Alocação Ativa Retorno Total. A intenção com essas movimentações é deixar os dois fundos, que possuem estratégias semelhantes (Caixa RF Ativa e BB Alocação Ativa Retorno Total) com saldo de R\$ 39 milhões cada um, aproximadamente, a fim de acompanhar a performance de ambos. Por fim, aprovado o resgate parcial do fundo **AXA IE FIC Ações**, no valor de **R\$ 13 milhões**, com o objetivo de distribuir os recursos que estão em ativos no exterior em diferentes estratégias, ou seja, parte em ativos que sofrem a variação cambial e que se beneficiam em cenários de valorização da moeda, e parte em ativos que estão protegidos dessa variação e que se beneficiam quando da valorização das empresas estrangeiras. O valor de R\$ 13 milhões será direcionado para dois fundos: A) **R\$ 12,5 milhões** para o fundo **GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE** e **R\$ 500 mil** para o fundo **WA US Index 500 FI MM**. 7) **DEFINIÇÃO DO CALENDÁRIO DE REUNIÕES ORDINÁRIAS PARA 2021:** O Comitê definiu o calendário de reuniões ordinárias para este ano, o qual será divulgado no site do ITUPREV para que os interessados tenham acesso. As datas ficaram assim estabelecidas: 15/01, 19/02, 16/03, 16/04, 17/05, 17/06, 16/07, 17/08, 17/09, 18/10, 17/11, 17/12, sempre às 14 horas. **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

Valéria da Silva Catani
Assessora