



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

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 05/2021 – Reunião Ordinária de 17 de maio de 2021

Aos 17 dias do mês de maio de 2021, às 14h15, na cidade de Itu. Presentes os membros do Comitê de Investimentos do ITUPREV, o Sr. Luiz Carlos Brenha e nomeados pela Portaria ITUPREV nº 105 de 26/03/2020, as Sras. Kiara Farias, Marinete Barbierato e o Sr. Daniel Luiz 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 04 de 16/04, 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) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis no mês, além de eventuais realocações; 6) Credenciamento de novos fundos. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida e homologada a Ata de nº 04 de 16/04/2021 e em seguida os membros do Comitê analisaram as APR's de nºs 028 a 032 de 2021, tendo sido aprovadas, por unanimidade; **2) CENÁRIO MACROECONÔMICO:** O Comitê iniciou analisando o cenário macroeconômico, tendo como material de apoio o Relatório da consultoria financeira, que traz informações atualizadas sobre a questão do avanço no cronograma de vacinação e os impactos na velocidade de recuperação de sua atividade econômica em alguns países, a exemplo da Inglaterra, Alemanha, Israel, China, Chile e EUA. Na outra ponta, e com preocupante destaque, temos diversos países com importantes atrasos em seus programas de combate à pandemia, com respectivos prejuízos social e econômico, a exemplo da Índia, Brasil e Turquia. De qualquer forma, olhando de forma global, espera-se que o segundo semestre apresente crescimentos mais robustos, puxados pelas grandes economias. O Boletim Focus do dia 14/05, que traz as expectativas do mercado, mostra que a tendência de alta da inflação continua se confirmando. A taxa SELIC deve se elevar como medida para conter a inflação, o que fará com que os investimentos atrelados ao IMA sofram, impactando negativamente na categoria de renda fixa, o que dificulta o atingimento da meta atuarial. Já a previsão do PIB melhora em relação ao mês passado, pois a aposta é que com o abrandamento da pandemia e os serviços não essenciais retomando o seu ritmo normal, o fluxo de recursos estrangeiros no Brasil aumente, com consequente controle do câmbio. **3) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Em abril, a carteira de investimentos do ITUPREV apresentou uma rentabilidade positiva de 2,21%, frente a uma meta de 0,83%. O resultado foi reflexo, mais uma vez, da boa rentabilidade dos investimentos da categoria de renda variável, que se confirma como alternativa para buscar a meta atuarial. 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 único desenquadramento ocorreu de forma passiva no Artigo 9º A II (investimentos no exterior), em razão da boa rentabilidade dos fundos. O Patrimônio Líquido do Instituto fechou em R\$ 568.725.012,00 (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\$ 26.686.673,00 até abril e o previsto era de R\$ 23.603.411,00. O total de Despesas Orçamentárias foi de R\$ 6.632.924,00, quando o previsto era de R\$ 8.456.126,00, 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 abril contabilizou uma sobra orçamentária da ordem de R\$ 20.053.750,00. **5) CREDENCIAMENTO DE NOVO FUNDO:** A Diretoria apresentou o Processo de Credenciamento do fundo BB Ações Nordea Global Climate and Environment IE, composto por todos os documentos obrigatórios exigidos pelo regulamento, além do Parecer da Consultoria Financeira. Após análise, o processo foi considerado regular. **6)**



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

ALOCÇÃO DOS RECURSOS: O total de recursos novos nesse mês somam cerca de R\$ 3,7 milhões, provenientes de repasse de contribuição previdenciária e da distribuição de resultados de alguns dos fundos da carteira do Instituto. 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, o que for possível, para a categoria de renda variável, devido à expectativa de valorização desses ativos. Fazendo a análise dos limites, o Artigo 9º já está em seu limite máximo, não podendo receber aportes e o Artigo 8º está próximo do limite. Portanto, para não correr o risco de desenquadrar, a decisão foi direcionar o valor de **R\$ 1 milhão** para o fundo **Schoroder Best Ideas FIA**, por ter o melhor retorno em 12 meses, rentabilidade no mês e no ano em linha com os demais, além de que seu saldo atual está abaixo do mínimo estabelecido na estratégia adotada pela equipe gestora. Para os **R\$ 2,7 milhões** restantes, a decisão foi direcionar para a categoria de renda fixa, em fundo de crédito privado que tem possibilidade, nesse momento, de trazer melhores rentabilidades do que os fundos atrelados ao IMA e aqueles com gestão ativa. O fundo escolhido foi o **Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado**, por ter tido a melhor performance da carteira, possuir tendência de rendimento positivo no cenário atual e perspectivas de superar a meta atuarial. Ainda foi deliberado o direcionamento de **R\$ 200 mil** disponíveis na conta da taxa de administração para o fundo **BB Alocação Ativa retorno total**, que possui rentabilidade melhor que o fundo atrelado ao IMA, nesse momento. Por fim, o Comitê decidiu pelo resgate parcial, no valor de R\$ 13 milhões do fundo AXA WF Framlington Digital Economy Advisory IE, por entender que os recursos no exterior podem se favorecer da variação do câmbio, nesse momento, e este fundo possui proteção cambial. O fundo escolhido para receber os recursos provenientes do resgate foi o BB Ações Nordea Global Climate and Environment IE, por possuir ativos em linha com a tendência de valorização no mundo e ainda se beneficiar da variação do dólar. **6) 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 Paiva
Membro

Valéria Catani
Assessora