



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 013/2021 – Reunião Ordinária de 18 de outubro de 2021

Aos 18 dias do mês de outubro de 2021, às 14h30, 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 substituição ao Sr. Paulo Bicudo. 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 a Ata de nº 12 de 20/09, assim como as APR's correspondentes; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Análise da Carteira de Investimentos em 30 de setembro de 2021; 4) Apresentação da Evolução da Execução Orçamentária até setembro/21; 5) Análises de novos fundos de Investimentos; 6) Decidir pela alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis no mês, além de eventuais realocações; 7) Política de Investimentos 2022; 8) Assuntos Gerais. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DA ATA E DAS APR's:** Foi lida e homologada a Ata de nº 12 e em seguida os membros do Comitê analisaram as APR's de nºs 071 a 078 de 2021, tendo sido aprovadas por unanimidade; **2) CENÁRIO MACROECONÔMICO:** O cenário macroeconômico foi analisado, tendo como material de apoio o relatório da consultoria LDB, que trouxe informações atualizadas sobre a situação da economia global e doméstica. No mercado externo, as dúvidas sobre o crescimento da China e, consequentemente, sobre o crescimento global, e os receios a respeito dos próximos passos da política monetária nos EUA fizeram com que os mercados tivessem performance muito ruins no mês de setembro. Nos EUA continua a expectativa de quando o FED promoverá o início da retirada de estímulos monetários. Por conta do nível de discussões e de diferentes dinâmicas de recuperação, considerando ainda riscos inflacionários globais e um menor crescimento na China, o PIB Global ainda tende a apresentar bom crescimento em 2021, face aos estímulos e maior abertura dos mercados nas principais economias do mundo. Assim, o mercado internacional continua apresentando um cenário relativamente mais favorável e menos desafiador que o mercado local, em especial o americano. Ainda segundo a visão da consultoria, a reboque do mal humor no mercado internacional e novamente agregando o avanço inflacionário, dúvidas fiscais e acirramento de tensões políticas, setembro também apresentou mais um mês de má performance para os mercados locais. Sobre dúvidas fiscais e acirramento de tensões políticas, até o momento continua não havendo sinais claros de que possa haver melhora no curto prazo, em especial em ano pré-eleitoral. Com relação aos indicadores, o último Boletim Focus (15/10) projeta inflação de 8,69% para o final 2021, confirmando a tendência de alta. Também traz a informação de manutenção na Taxa Selic em 8,25% para o mesmo período, câmbio em 5,25 e um PIB de 5,01%, este último, revisado para baixo, quando comparado com o Boletim de um mês atrás. Um fator positivo do cenário doméstico, continua sendo a abertura contínua de prêmios das NTB-s para carregamento até o vencimento, o que pode auxiliar numa "ancoragem de rentabilidade" um pouco acima da meta atuarial e ainda contribuir para uma redução da volatilidade global da carteira de investimentos do instituto, devido ao benefício da "marcação na curva" do preço desses ativos; **3) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Em setembro, a carteira de investimentos do ITUPREV apresentou uma rentabilidade negativa de 1,70%, frente a uma meta de 1,68%. %. 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 concentração de recursos em um único fundo não ultrapassa 7,27%, 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%. Os desenquadramentos ocorreram nos limites por artigo da Resolução 3.922, pois o Art. 8º III (pode alocar até 10% do patrimônio em cotas de Fundos de Investimento classificados como multimercado), e o Art 9º II, (pode alocar até 10% do patrimônio em cotas de fundos de investimento com o sufixo 'Investimento no Exterior) fecharam com 10,02% e 10,19%, respectivamente, em função da boa rentabilidade, para isso, o Instituto tem o prazo de até 120 dias para regularizar. O Patrimônio Líquido do Instituto fechou este mês em R\$ 593.698.080,00 (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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

e despesas do Instituto. O ingresso de Receitas Correntes no mês de setembro foi de R\$ 57.631.502,00, enquanto o previsto era de R\$ 53.107.675,00 e o total das Despesas Orçamentárias foi de R\$ 15.640.216,00, quando o previsto para o período era de R\$ 19.026.284,00, ficando demonstrado, um resultado superavitário, tanto por parte das receitas, que superaram as estimativas, quanto por parte das despesas que ficaram abaixo do previsto. A relação entre Receitas e Despesas no mês de setembro contabilizou uma sobra orçamentária da ordem de R\$ 41.991.286,35. A Execução Orçamentária foi examinada e aprovada sem ressalvas, assim como as movimentações financeiras e os investimentos do período apresentado. **5) CREDENCIAMENTO DE NOVO FUNDO:** A Diretoria apresentou o Processo de Credenciamento dos fundos BB AGRO FIC AÇÕES e RIO BRAVO FI RF CP, compostos pelo Regulamento, Lâmina, QDD e Parecer da Consultoria Financeira, que foi devidamente credenciado e aprovado o credenciamento pelos membros do Comitê de Investimentos. O fundo da Rio Bravo ficou como opção para futuras avaliações em momento mais propício, já o fundo do Banco do Brasil foi escolhido para receber aporte neste mês. Após análise, o Comitê observou que o produto possui uma carteira composta por ativos com objetivo de proporcionar retornos absolutos, não correlacionados a quaisquer índices, através de gestão ativa de investimentos focada no mercado de ações, preferencialmente, relacionados ao agronegócio e entendeu ser um produto apropriado para alocação nesse momento. **6) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** O total de recursos novos nesse mês somam **R\$ 3,6 milhões** provenientes de repasse de contribuição previdenciária, que após análise do mercado e perspectivas, o Comitê optou por direcionar para a categoria de renda variável. Desta forma, o montante dos recursos disponíveis para alocação neste mês foi direcionado para o novo fundo credenciado do Banco do Brasil, BB AGRO FIC AÇÕES, pelos motivos já expostos acima. Além disso, ainda foi deliberado, de forma unânime, o resgate parcial do fundo WA US Index 500 FI MM, no valor de R\$ 7 milhões, a fim de direcionar esse valor também para o fundo BB AGRO FIC AÇÕES, cumprindo com a determinação interna de possuir saldo mínimo de R\$ 10 milhões em um fundo. Por fim, o Comitê havia decidido por acompanhar a performance de rentabilidade dos fundos atrelados ao IMA, com o objetivo de migrar os recursos para melhores oportunidades, o que vem sendo feito pela equipe gestora; **7) POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022:** O Comitê discutiu e definiu os novos parâmetros que irão nortear os investimentos ao longo do ano que vem, a fim de se adequar às determinações legais. Uma cópia da PI fará parte desta Ata, a qual será apresentada ao Conselho de Administração na próxima reunião ordinária; **8) ASSUNTOS GERAIS: A) ESCLARECIMENTOS FUNDO EXCLUSIVO:** O Presidente explanou acerca do Programa “Construindo com a Previdência” do ITUPREV que está em andamento, o qual visa utilizar recursos previdenciários para construção de unidades habitacionais no município, priorizando a aquisição pelo servidor municipal e promovendo o desenvolvimento local através de fundo imobiliário exclusivo. Retomou o assunto, para informar a todos do andamento das etapas, pois foi dado início a elaboração do edital para escolha de instituição financeira interessada em viabilizar a criação do fundo; **B) RENOVAÇÃO DE CERTIFICAÇÃO DE MEMBROS DO COMITÊ:** O Sr. Daniel Paiva apresentou novo certificado de CPA-10, com validade até 01/10/2024, cumprindo, portanto, com as exigências para permanecer no colegiado antes do prazo estipulado. A Sra. Marinete Barbierato também comunicou que iniciou o processo de renovação de sua certificação, o que será finalizado nos próximos dias. **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