



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

### Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

#### ATA nº 02/2023 – Reunião Ordinária de 13 de Fevereiro de 2023

Aos 13 dias do mês de Fevereiro de 2023, às 14h30, na cidade de Itu. Presentes os membros do Comitê de Investimentos do ITUPREV, nomeados pela Portaria ITUPREV nº 058 de 02/05/2022, atualizada pela Portaria nº 143 de 01/11/2022 e Portaria nº 36 de 09/02/2023, os Srs. Robson Silva, Marcio Coelho, Ruy Jacques Ceconello, Ricardo Antonio Bortolini e Daniel Luiz Aparecido de Paiva. A reunião foi presidida pelo S.r Ruy Jacques Ceconello. Ainda presentes, a assessora Amanda Fernandes de Paiva e o oficial administrativo José Júlio Júnior. **Ordem do dia:** 1) Homologação das Autorizações de Pagamento e Resgate (APR) de janeiro/2023; 2) Análise do Cenário Econômico; 3) Análise da Carteira de Investimentos em 31/01/2023; 4) Deliberação sobre a alocação de recursos previdenciários que estão disponíveis no mês, além de eventuais realocações; 5) Assuntos Gerais. **Deliberações:** **1) HOMOLOGAÇÃO DAS AUTORIZAÇÕES DE PAGAMENTO E RESGATE (APR):** Os membros do Comitê analisaram as APR de n.º 01 a 10 de 2023 homologando as mesmas por unanimidade. **2) ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO:** O Diretor Financeiro Ricardo Antonio Bortolini realizou análise do cenário macroeconômico doméstico e internacional, abordando de início o desempenho das principais bolsas mundiais, discorrendo sobre os motivos que levaram ao bom desempenho no mês de Janeiro de 2023, ressaltando os efeitos positivos causados pela queda inflacionária nos EUA e Europa e da reabertura gradual pela China em relação à política de COVID zero. Em relação à Bolsa no Brasil, analisou o comportamento desta em relação aos atos golpistas verificados em 08 de janeiro, onde observou-se a absorção dos impactos negativos, permitindo que o fluxo de capitais internacionais permanecesse elevado, em razão das boas oportunidades detectadas em razão do “preço” favorável dos papéis negociados. Prosseguiu analisando a situação da Taxa de Juros brasileira, e da dinâmica inflacionária atual, discorrendo sobre os efeitos dos juros no atual patamar que consolidada cenários de risco no mercado de crédito privado e de oportunidade em investimentos atrelados ao CDI. Avançando a análise, trouxe os dados relativos ao câmbio e ao Risco Brasil, que apresentou queda, demonstrando a melhora da percepção internacional em contraposição ao mau humor doméstico. A perspectiva negativa do mercado local decorre da percepção da piora do cenário fiscal, da resistência inflacionária apesar da política monetária contracionista, sendo que tal tendência deve continuar sendo observada nos próximos meses. Explanou que o mês de Janeiro trouxe alguns bons retornos para gestores de ativos previdenciários, em especial em alguns fundos de Renda Variável atrelados ao IBOVESPA e fundos de Renda Fixa atrelados ao CDI. Finalizou alertando que o cenário apresentado apresenta expectativas de efeitos negativos em FIDCs e positivos em Fundos atrelados ao CDI, e que tal situação deve ser levada em consideração quando das deliberações envolvendo a alocação de recursos;**3) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O Diretor Financeiro apresentou o retorno acumulado do mês de Janeiro/2023 da carteira de investimento do ITUPREV, que foi de 1,69%, acima portanto da meta atuarial de 0,98% estimada para o mês. Apresentou também o retorno dos investimentos em Renda Fixa, Renda Variável, Fundos Estruturados, Fundos Imobiliários e Investimentos no Exterior, estabelecendo as relações causa e efeito com o cenário macroeconômico observado em Janeiro/2023, que justificaram o bom desempenho da carteira;**4) ALOCAÇÃO DOS RECURSOS:** Foi apresentado aos membros que haverá disponibilidade financeira na ordem de **R\$ 8,7 milhões**, oriundos dos repasses de contribuição previdenciária e aportes do equacionamento do déficit previdenciário, e pagamentos de Copom de Títulos Públicos Federais, para investimento. O Diretor Financeiro relatou que submeteu à Assessoria Especializada 6 (seis) Fundos de Investimento previamente selecionados para análise, **SAFRA SOBERANO RP FIC RF REFERENCIADO DI, PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES, BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RF PREVIDENCIÁRIO, GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC, BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA**



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

**FIXA e SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO**, sendo que recebeu como devolutiva a seleção de 3 (três) deles como elegíveis para receber aportes de recursos, sendo eles **SAFRA SOBERANO RP FIC RF REFERENCIADO DI, PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES, BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RF PREVIDENCIÁRIO**. Os membros do Comitê receberam previamente à reunião as informações dos fundos, bem como o parecer da Consultoria de cada um dos fundos elegíveis o que permitiu uma análise prévia por parte dos membros. Colocada em discussão, os membros analisaram todos os aspectos inerentes aos fundos como taxa de administração e performance, desempenho histórico, composição da carteira, objetivos e benchmark e demais aspectos indispensáveis para a tomada de decisão. O membro Robson Silva questionou sobre a devolutiva da análise por parte da Consultoria, e o Diretor Financeiro esclareceu a dinâmica da análise exemplificando com um caso concreto de análise. Ato contínuo foi apresentado ao Comitê o desempenho do fundo **ICATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP**, a fim de verificar a conveniência de realocação dos recursos, tendo em vista os retornos observados, que em um horizonte de até 24 meses mostram-se inferiores ao esperado. O Comitê frente às possibilidades deliberou pelo investimento de **R\$ 1 mm**, no **PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES** em consonância com a sugestão da Consultoria. Deliberou também pelo investimento de **R\$ 300 mil** oriundos da Taxa de Administração no **SANTANDER INSTITUCIONAL DI PREMIUM** e de até **R\$ 7,7 mm** no **SAFRA SOBERANO RP FIC RF REFERENCIADO DI**, autorizando a Diretoria Financeira a promover a aquisição até a próxima reunião do Comitê de até **R\$ 4 mm** em NTN-B 2030 reduzindo tal valor do investimento do **SAFRA SOBERANO RP FIC RF REFERENCIADO DI**. Finalmente deliberou pelo desinvestimento total do **ICATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP**, sendo que a alocação dos recursos será deliberada quando disponíveis. **5) ASSUNTOS GERAIS:** Finalizando a reunião, foi aprovado o calendário de reuniões do Comitê de Investimentos para o ano de 2023. 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. A presente Ata foi lavrada e lida nesta data, após o que foi aprovada e assinada pelos membros presentes e anexada à mesma as lâminas dos fundos que receberão aporte. Nada mais havendo a tratar, encerrada a reunião às 16h25.

**Assinaturas:**

---

**Ruy Jacques Ceconello**  
Presidente

---

**Ricardo Bortolini**  
Membro

---

**Márcio Coelho**  
Membro

---

**Robson Silva**  
Membro

---

**Daniel Paiva**  
Membro

---

**Amanda Fernandes**  
Assessora