



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

### Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

#### ATA nº 03/2023 – Reunião Ordinária de 14 de Março de 2023

Aos quatorze dias do mês de Março de dois mil e vinte e três, às quatorze horas e trinta minutos, na sede do ITUPREV, situada na Avenida Antônio Gazzola, 1001 – 9º. Andar na cidade de Itu/SP, reuniu-se o Comitê de Investimentos do ITUPREV, estando presentes os membros **Ruy Jacques Ceconello, Ricardo Antonio Bortolini, Robson Roberto da Silva, Marcio Roberto Fernandes Coelho e Daniel Luiz Aparecido de Paiva**, 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, bem como a Assessora **Amanda Fernandes de Paiva** e o analista administrativo **José Júlio Júnior**. A reunião foi presidida pelo membro Ruy Jacques Ceconello, que deu início aos trabalhos apresentando a Ordem do Dia. **Ordem do dia: 1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de Fevereiro do ano corrente; 2) Cenário Macroeconômico; 3) Análise da Carteira de Investimento – Posição Fevereiro; 4) Proposta Alocação e Realocação de Recursos; 5) Assuntos Gerais.** O presidente abriu a reunião e comunicou aos presentes que preliminarmente às tratativas dos assuntos da pauta que os representantes do Agente Autônomo de Investimentos GRID solicitaram um espaço na reunião a fim de se posicionar sobre acontecimentos envolvendo a empresa, e discorrer sobre os impactos advindos de tais acontecimentos no relacionamento com os clientes, inclusive com a ITUPREV. Após anuência dos membros do Comitê de Investimento, os sócios devidamente identificados JOAO PAULO SARMENTO MARTINUSSI e PRISCILA NAVARRO RUBIO MARINHO agradeceram a oportunidade e passaram a relatar os desdobramentos da “operação imprevidentes” conduzida pelo Ministério Público e Polícia Civil do Distrito Federal, que teve como um dos alvos o sócio da GRID o senhor RIVALDO FERREIRA DE SOUZA E SILVA, que segundo os sócios da GRID presentes, não faz mais parte do quadro societário. Alegaram que o afastamento do senhor RIVALDO se deu a fim de que este possa se dedicar a esclarecer os fatos e provar sua inocência, após o que retornará ao quadro societário da empresa. Relataram ainda que a GRID não faz parte do inquérito, e que os investimentos de todos os seus clientes não estão sujeitos a qualquer impacto posto que são geridos e administrados por instituições tradicionais e que a GRID opera somente como agente na comercialização dos produtos. Discorreram sobre a participação da GRID em eventos destinados aos RPPS, e afirmaram que a GRID age em consonância com a lei e aos princípios éticos que regem a atividade. Por fim se colocaram à disposição para esclarecimentos. O Presidente agradeceu a presença dos representantes da GRID após o que deixaram a reunião. Ato contínuo iniciaram-se as discussões e deliberações: **1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de Fevereiro do ano corrente:** Os membros do Comitê analisaram as Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) de número 12 (doze) a 39 (trinta e nove) de dois mil e vinte e três, após o que as homologaram por unanimidade. Homologaram também a renumeração das APR de número 10 (dez), posto que equivocadamente havia 2 (duas) com tal número, passando, portanto, 1 (uma) delas a ser numerada como 11 (onze); **2) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro Ricardo Antonio Bortolini realizou análise do cenário macroeconômico doméstico e internacional. De início destacou no Cenário Internacional a persistência da pressão inflacionária nos Estados Unidos e Europa. Ressaltou que o cenário de pouso suave ("soft landing") ou de recessão leve migrou para um cenário em que a inflação continua fora do controle, exigindo um maior aperto monetário feito pelos Bancos Centrais e que a despeito da Zona do Euro apresentar números de inflação acima do esperado, o que coloca em xeque a possibilidade de redução do ritmo do aperto feito pelo Banco Central Europeu, os Estados Unidos foi o protagonista desse movimento já que o mercado de trabalho americano segue resiliente, a demanda superaquecida de



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

forma que o mercado passou a precificar a necessidade de um ciclo de aperto monetário mais longo pelo FED, que pode elevar a taxa de juros até atingir pelo menos 5,25% - 5,5%. O cenário continua turbulento na economia americana, já que a recente intervenção do Governo Americano para evitar o “default” completo de dois bancos certamente irão gerar uma maior aversão ao risco contribuindo para o incremento da busca por títulos públicos e o desinvestimento de posições em bolsa, o que acarretará impactos negativos em fundos de ações e de investimento no curto prazo. Em seguida ao discorrer sobre o cenário doméstico o Diretor Financeiro apontou que também este mostrou-se pouco favorável já que, o mercado continua sujeito à volatilidade causada pelas discussões no âmbito fiscal e por incertezas acerca da política monetária. A constatação é de que para que haja a possibilidade de cortar juros antecipadamente, seria necessária a interrupção no movimento de deterioração das expectativas, além da definição sobre o arcabouço fiscal, que reduziria as incertezas sobre a sustentabilidade de dívida. Dessa forma a busca pela segurança de títulos públicos federais e de fundos referenciados atrelados à variação do CDI foram e devem continuar a ser a opção de investidores inseguros com situação de indefinição, que deve permanecer por mais algum tempo. A análise foi finalizada com a apresentação do desempenho dos principais índices em Fevereiro, em 2023 e no acumulado anual, bem como as medianas das expectativas do mercado (Boletim Focus de 10 de Março de 2023), o que permitiu a construção do entendimento de que a Carteira de Renda Variável deve continuar a receber impactos negativos decorrentes do cenário que se desenha, e que os Fundos Referenciados DI continuam a ser uma opção segura, assim como os Títulos Públicos; **3) Análise da Carteira de Investimento – Posição Fevereiro:** O Diretor Financeiro iniciou a apresentação apontando que como previsto na última reunião ordinária do Comitê os ativos de renda variável sofreram os impactos do cenário econômico adverso do mês de Fevereiro, que impactou negativamente no desempenho da carteira de investimentos do ITUPREV. Destacou que os ativos de Renda Fixa tiveram um retorno de 0,90% no geral, bem próximo ao CDI do período que foi de 0,92%, denotando que as decisões de alocação e realocação de recursos deliberadas nas últimas reuniões começaram a surtir efeito saneador na carteira, e que tal desempenho contribui para absorver parte do impacto negativo que os ativos de Renda Variável trouxeram. Discorreu sobre as limitações em realizar realocações em tais ativos, na medida em que os resgates importariam em realização de prejuízos. Informou que a Diretoria em conjunto com a Consultoria contratada, estão acompanhando os movimentos do Mercado e analisando as possibilidades de iniciar a realocação de pelo menos parte dos recursos aplicados em Renda Variável. Por fim informou que no decorrer do mês de Março, pretende em conjunto com o Comitê estabelecer alguns “targets” de valor de cada investimento em Renda Variável, de modo a permitir que seja identificado de pronto o momento mais oportuno para eventual realocação de cada ativo; **4) Proposta Alocação e Realocação de Recursos;** Em seguida o Diretor Financeiro detalhou os recursos disponíveis para investimento, na ordem de **R\$ 3.500.000,00** (Três milhões e meio de reais) resultado dos valores disponíveis no **CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF** e aqueles advindos das contribuições previdenciárias deduzidas as despesas com folha de pagamento, taxa de administração e outras obrigações. Destacou que as análises dos fundos **BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI** e **CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP**, permaneciam atuais e, portanto, elegíveis para receber aportes de recursos, e que os membros do Comitê já haviam analisado o material com as informações desses fundos, bem como o parecer da Consultoria de cada um deles. Na sequência foi apresentado aos membros em relação aos fundos elegíveis: I - a taxa de administração; II - a rentabilidade dos fundos nos últimos 24 (vinte e quatro) meses. Antes das deliberações o Diretor Financeiro relatou ao Comitê que não foi efetivado o investimento aprovado na Ata 02/2023 de 13 de Fevereiro de 2023 da ordem de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) no **PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES**, em razão da não apresentação de parte da gestora da documentação necessária ao credenciamento, e que tal valor estava computado na



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

disponibilidade para investimento apresentada. O Comitê por unanimidade deliberou pelo investimento dos recursos previdenciários na ordem de **R\$ 3.500.000,00 (Três milhões e quinhentos mil reais), CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP** em consonância com a sugestão da Consultoria. Ato contínuo o Diretor Financeiro apresentou ao Comitê a proposta de que os recursos eventualmente alocados no **BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO** de forma automática neste mês de Março sejam aplicados no **BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI**, até nova deliberação ou necessidade de resgate, **5) ASSUNTOS GERAIS:** O Diretor Financeiro informou que diante do cenário macroeconômico e das perspectivas que se apresentam diante da vigente política monetária e fiscal, e das turbulências verificadas tanto no Mercado doméstico como no exterior, que a Diretoria Financeira irá proceder em conjunto com a Consultoria a análise dos investimentos enquadrados nos artigos 8º I, 9º II e 10º I, a fim de verificar a viabilidade e oportunidade de realocação, estabelecendo se for o caso um objetivo alvo de saída, que se estabelecido será apresentado ao Comitê para validação. Finalizando a reunião o Presidente abriu a palavra para todos aqueles que dela quisessem 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 16:27 hs.

**Assinaturas:**

---

**Ruy Jacques Ceconello**  
Presidente

---

**Ricardo Bortolini**  
Membro

---

**Márcio Coelho**  
Membro

---

**Robson Silva**  
Membro

---

**Daniel Paiva**  
Membro

---

**Amanda Fernandes**  
Assessora

---

**José Júlio Júnior**  
Analista Administrativo