



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 04/2023 – Reunião Ordinária de 10 de Abril de 2023

Aos quatorze dias do mês de Abril 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 presencialmente os membros **Ruy Jacques Ceconello**, **Ricardo Antônio Bortolini**, **Robson Roberto da Silva**, **Marcio Roberto Fernandes Coelho** e remotamente por ferramenta de videoconferência o membro **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** o analista administrativo **José Júlio Júnior** e a Chefe de Gabinete **Jocimara de Jesus Servino Almeida**. 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 Março do ano corrente; 2) Cenário Macroeconômico; 3) Análise da Carteira de Investimento – Posição Março; 4) Proposta Alocação e Realocação de Recursos; 5) Assuntos Gerais.** O presidente abriu a reunião, e imediatamente passou para a pauta iniciando as discussões e deliberações: **1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de Março do ano corrente:** Os membros do Comitê analisaram as Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) de número 40 (quarenta) a 50 (cinquenta) após o que as homologaram por unanimidade. **2) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro Ricardo Antonio Bortolini propôs uma nova metodologia de análise de cenário a ser utilizada nas reuniões do Comitê. Pontuou que encaminhou aos membros do Comitê 3 (três) análises de Cenário elaboradas pelo Itaú, pelo Safra e pela Genial Investimentos respectivamente, a fim de permitir a leitura e interpretação de cada uma, de modo a subsidiar a construção por parte do Comitê de um entendimento acerca da Atividade Econômica, do Mercado de Trabalho, da Inflação e da dinâmica das Taxas de Juros em relação ao Mercado Doméstico e Externo. Ressaltou que a construção deste entendimento de forma colegiada acarreta em maior segurança nas decisões de investimento. Feita a explanação inicial os membros passaram a discutir os temas econômicos. O membro **Marcio Roberto Fernandes Coelho** iniciou a análise dos cenários destacando o risco de recessão no Brasil, e o conteúdo da Ata do COPOM. Lembrou que a taxa de desemprego no Brasil permanece em um patamar considerado elevado, e a despeito de sinais de enfraquecimento dos índices de inflação, que esta deve permanecer fora do da meta por mais algum tempo e que tal tendência pode ser vista no relatório FOCUS mais recente. Em seguida o membro Robson **Roberto da Silva** destacou que a sequência de eventos internos e externos que ocorreram desde as últimas eleições acabou frustrando as expectativas de normalização dos mercados, e que o cenário permanece incerto. Previsões como a retomada de forte crescimento da China e reversão dos resultados negativo das Bolsas mundiais acabaram por não acontecer, e que a oportunidade de preços baixos da Bolsa, tem se mostrado bem arriscada, e que a identificação do melhor momento de aumentar as posições em Renda Variável é muito difícil. Destacou também que entre as alternativas de investimento em Renda Variável o Fundo Plural Dividendos FI Ações concentra papéis de empresas sólidas e com bom resultado, e que este seria um exemplo de ativos interessantes para dar início a um movimento de compra nesta classe de ativos. O membro **Daniel Luiz Aparecido de Paiva** destacou aspectos da conjuntura econômica que apontam a necessidade de cautela na tomada de decisões em relação ao aumento da posição em Renda Variável, a exemplo da crise de crédito advinda do caso Americanas. O membro **Ruy Jacques Ceconello** pontuou que não se recorda de um cenário de juros tão altos nas principais economias do mundo, e que o impacto desta situação na economia brasileira pode ser



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

sentido na dificuldade de controlar a inflação e retomar o crescimento. O Diretor Financeiro discorreu sobre os impactos positivos da divulgação do novo arcabouço fiscal tanto na Bolsa de Valores como nas expectativas do Mercado em geral, e pontuou que a ocorrência da crise de algumas instituições financeiras nos EUA e na Suíça, apesar de aparentemente debelada, trouxeram consequência negativa na disponibilização de crédito para empresas, que já estava restritiva em razão do evento Americanas. A despeito disto, o anúncio do aporte de 12 bilhões por parte dos controladores da Americanas, do novo arcabouço fiscal e da melhora das expectativas do Mercado, já influenciam as taxas futuras de juros, apontando para um fechamento gradual da curva, e que tal tendência abre uma janela de oportunidades para a migração gradual dos investimentos atrelados ao CDI, para Fundos IMA e IRF-M. **3) Análise da Carteira de Investimento – Posição Março:** O Diretor Financeiro iniciou a apresentação demonstrando o retorno da carteira de renda fixa que atingiu uma valorização de 1,37%, acima portanto do CDI de Março que foi de 1,17%, o que denota a adequação das últimas decisões do comitê em privilegiar este segmento nas novas aplicações e nas realocações. Destacou que apesar do retorno negativo da Carteira de Renda Variável na ordem de -3,38% que o impacto de tal retorno foi absorvido pelo retorno das demais posições, resultando num retorno total na ordem de 0,93%, que reputou como um bom retorno, considerando o desempenho da Bolsa Brasileira no período, que impactou negativamente na carteira de Renda Variável. **4) Proposta Alocação e Realocação de Recursos;** Em seguida o Diretor Financeiro detalhou os recursos disponíveis para investimento, na ordem de **R\$ 3.600.000,00** (Três milhões e seiscentos mil reais) resultado dos valores disponíveis e daqueles advindos das contribuições previdenciárias, deduzidas as despesas com folha de pagamento, taxa de administração e outras obrigações. Também apresentou a disponibilidade de **R\$ 730.000,00** (Setecentos e trinta mil reais) a título de taxa de administração disponíveis para aplicação. Lembrou que as análises, efetuadas pela consultoria contratada, dos fundos **BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA, BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA, PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES, BTG PACTUAL INFRA-B II DEB INCENTIVADAS FI INFRA, CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP** foram previamente encaminhadas aos membros do Comitê a fim de permitir que estes pudessem tomar contato com os detalhes de cada fundo bem como tomar conhecimento do posicionamento da consultoria. Na sequência foi apresentado aos membros em relação aos fundos elegíveis: I – Os Gestores, Administradores e Custodiantes de cada Fundo; II - a taxa de administração e performance; III - a liquidez; IV - rentabilidade dos fundos nos últimos 24 (vinte e quatro) meses. Após a apresentação e discussão de cada um dos fundos o comitê passou a deliberar a respeito das realocações, resgates e aplicações. Em relação aos recursos previdenciários o comitê decidiu **RESGATAR** o valor de **R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais)**, do fundo multimercado **BTG PACTUAL S&P 500** e de **R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais)** de fundo a ser eleito a critério do Diretor Financeiro enquadrados nos itens **7º. I b** ou **7º. III a**, e **APLICAR** o valor de **R\$ 5.000.000,00** no **BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA**; de **R\$ 5.000.000,00** no **CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP**; de **R\$ 2.000.000,00** no **BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA** de **R\$ 1.600.000,00** no **BTG PACTUAL INFRA-B II DEB INCENTIVADAS FI INFRA** e de **R\$ 3.000.000,00** no **PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES**. Em relação aos recursos da taxa de administração o comitê decidiu **APLICAR** o valor de **R\$ 730.000,00** (Setecentos e trinta mil reais) no **CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP**; **5) ASSUNTOS GERAIS:** O Diretor Financeiro apresentou o calendário de reuniões com os agentes autônomos e Assets para o mês de Abril de 2023, que serão realizadas na sede do ITUPREV e aberta à participação dos membros. 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



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

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 Antônio Bortolini
Membro

Marcio Roberto Fernandes Coelho
Membro

Robson Roberto da Silva
Membro

Daniel Luiz Aparecido de Paiva
Membro

Amanda Fernandes de Paiva
Assessora

José Júlio Júnior
Analista Administrativo

Jocimara de Jesus Servino Almeida
Chefe de Gabinete