



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

### Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

#### ATA nº 05/2023 – Reunião Ordinária de 11 de Maio de 2023

Aos onze dias do mês de Maio 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**. 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 Abril do ano corrente; 2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de Abril do ano corrente; 3) Cenário Macroeconômico; 4) Análise da Carteira de Investimento – Posição Abril; 5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos; 6) Assuntos Gerais.** O presidente abriu a reunião, e antes de iniciar a pauta parabenizou a Assessora **Amanda Fernandes de Paiva** em razão dela ter sido convidada a participar do lançamento de ferramenta de credenciamento da Consultoria Mais Valia, desenvolvida com o auxílio da assessora. Lembrou que algumas otimizações e inovações que a Consultoria oferece atualmente aos clientes contaram em seu desenvolvimento com a participação da Diretoria Financeira do ITUPREV. Em seguida passou para a pauta iniciando as discussões e deliberações: **1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de Abril do ano corrente:** Os membros do Comitê analisaram as Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) de número 51 (cinquenta e um) a 62 (sessenta e dois), previamente disponibilizadas aos membros, e as homologaram por unanimidade; **2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de Abril do ano corrente:** O Diretor Financeiro lembrou que o ITUPREV desde Fevereiro elabora Relatório de Investimento aderente às normas vigentes e às exigências do Pró-Gestão, no intuito de otimizar o processo de governança e transparência, e que o Relatório de Abril do corrente ano, previamente disponibilizado aos membros, trazia algumas melhorias. Lembrou aos membros que sugestões e críticas em relação ao conteúdo e forma do relatório são sempre bem recebidas. Na sequência os membros atestaram a conformidade do Relatório apresentado; **3) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini, apresentou e fez uma análise dos principais indicadores e benchmarks dos investimentos de Renda Fixa e Variável, demonstrando as tendências e perspectivas de cada um deles. Também fez um comparativo entre a evolução ao longo do tempo do IPCA e do INPC, destacando que a correlação dos mesmos e da utilidade de tal informação para embasar as deliberações do Comitê, na medida em que a meta atuarial tem como base o INPC, e que na análise de investimentos que se daria em seguida haveria papéis indexados ao IPCA. Na sequência apresentou compilação do entendimento das Assets CAIXA, SANTANDER, e BB em relação ao aumento, diminuição ou manutenção da exposição em papéis atrelados aos principais indicadores de Renda Fixa e Variável, que em resumo apontam para à manutenção das posições em ativos atrelados a família IMA, ao incremento em posições IDkA Pré e IRFM-1, e diminuição em posições BDR. Finalmente apresentou o Relatório Focus de cinco de maio de dois mil e vinte e três, destacou o comportamento dos indicadores, associou ao cenário macroeconômico interno e externo e fez suas considerações. Os membros corroboraram o entendimento do Diretor Financeiro, correlacionaram as informações, destacando o acerto das decisões tomadas pelo Comitê na alocação dos recursos; **4) Análise da Carteira de Investimento – Posição Abril:** O Diretor Financeiro iniciou a apresentação demonstrando o retorno da carteira de



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

investimentos do ITUPREV na ordem de 0,81%, que contribui para que o percentual acumulado do atingimento da meta evoluísse de 52,66% em Março para 59,34%. Demonstrou que o resultado da carteira de Renda Fixa atingiu uma valorização de 0,99%, que a carteira de Renda Variável entregou retorno de 0,97% e a de Estruturados um retorno de 0,94%. O retorno negativo da Carteira de Investimentos no Exterior na ordem de -1,94% acabou limitando a recuperação da carteira como um todo, mas que frente à exposição em ativos de renda variável como um todo, considera que o retorno foi compatível, demonstrando que as alocações táticas efetuadas ao longo do ano conseguiram amortecer o desempenho abaixo do desejável de tal carteira; **5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos;** Em seguida o Diretor Financeiro detalhou os recursos disponíveis para investimento, de até **R\$ 40.000.000,00** (Quarenta milhões de reais) resultado dos valores advindos das contribuições previdenciárias, deduzidas as despesas com folha de pagamento, taxa de administração e outras obrigações, dos recursos que serão disponibilizados por conta do vencimento dos fundos vértices, e das propostas de desinvestimento a serem apresentadas. Preliminarmente às propostas de desinvestimento o Diretor Financeiro detalhou a dinâmica utilizada para propor o resgate de investimentos, apresentando um exemplo concreto envolvendo o fundo GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE, fazendo uma análise desde o início do investimento, recorrendo a gráficos com o desempenho do fundo, análise de risco, aproveitou a contribuição do membro, **Marcio Roberto Fernandes Coelho** e explorou conceitos de stop loss, stop gain e gráfico underwater. Demonstrou que a decisão de desinvestimento tem que obedecer a critérios objetivos, sempre levando em conta a meta atuarial como parâmetro para decisões, e que minimizar as perdas e apropriar ganhos deve ser uma premissa na condução dos trabalhos. Por fim apresentou a proposta de desinvestimento total do CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP, no intuito de apropriar ganhos e de outro lado resgatar totalmente o fundo BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO, a fim de minimizar perdas e realocar em investimentos que propiciem maior retorno, diminuindo a exposição em investimentos no exterior. O Comitê homologou de forma unânime os desinvestimentos propostos, bem como se deu por ciente dos vencimentos dos fundos denominados vértices que tiveram o prazo finalizado e, portanto, disponíveis para realocação. Em seguida o Diretor Financeiro lembrou que as análises, efetuadas pela consultoria contratada, dos fundos **BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO; BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP; BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP e BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO** 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. Além destas possibilidades o Diretor Financeiro detalhou o funcionamento dos Fundos Vértices do Banco do Brasil, Itaú e Caixa Econômica Federal que estariam disponíveis para investimento a partir de quinze de Maio do corrente ano. Detalhou também a modelagem adequada para a aquisição de Letras Financeiras, modelagem esta construída pela Consultoria Mais Valia com a contribuição do ITUPREV, e ponderou que a opção por investimentos em Letras Financeiras seria bastante oportuna. Após discussão em torno das possibilidades apresentadas o comitê decidiu investir em novos fundos vértices 2024, 2027 ou 2028 conforme disponibilidade, tendo como parâmetro taxa de administração máxima de 0,15%, no valor de até R\$ 12.000.000,00 (doze milhões de reais). Decidiu também aplicar no mínimo R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) e no máximo R\$ 12.000.000,00 (Doze milhões de reais) no **BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO**, e no mínimo R\$ 20.000.000,00 (Vinte



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

milhões) e no máximo R\$ 24.000.000,00 (Vinte e quatro milhões) em Letras Financeiras a serem eleitas a partir de processo de seleção que garanta a aquisição de Letras com até 3 (três) anos de duração, emitidas por instituição classificada pelo BACEN como S1, em taxas pós fixadas e que sejam marcadas na curva. O Diretor Financeiro atestou que o montante de recursos que se pretende investir em Letras Financeiras não compromete, em razão da liquidez dos papéis o pagamento de benefícios previdenciário no seu período de duração. Por fim o Diretor Financeiro lembrou que as decisões de investimento do Comitê em intervalos de valores, se faz necessária por conta da impossibilidade de determinar o valor exato dos resgates futuros, de modo que a adoção de intervalos possibilita o investimento integral dos recursos resgatados ou vencidos;

**6) ASSUNTOS GERAIS:** O Presidente do Comitê relatou que em recente visita ao Instituto de Previdência de Indaiatuba, o Superintendente, a Chefe de Gabinete e o Diretor Administrativo tiveram a oportunidade de conhecer a estrutura do Instituto, e que nas tratativas tiveram a oportunidade de conhecer a opinião do Instituto a respeito da condução dos Investimentos e da criação de Fundo Imobiliário exclusivo, e que tais entendimentos estavam alinhados ao entendimento do ITUPREV, em especial no sentido de manter os investimentos em instituições de grande porte e reconhecida capacidade de gestão e financeira, além da necessidade da condução de processos que comportem inovações, como é o caso de fundo imobiliário exclusivo, seja de forma diligente e com a adoção de medidas extras de cuidados, visto a complexidade do tema. 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 16:43 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