



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos

ATA nº 02/2023 – Reunião Extraordinária de 28 de Abril de 2023

Aos vinte e oito 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 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**. A reunião foi presidida pelo membro Ruy Jacques Ceconello, que deu início aos trabalhos apresentando a Ordem do Dia. **Ordem do dia: 1) Resoluções da Ata Reunião Ordinária 04/2023; 2) Chamadas de Capital; 3) Cenário Econômico; 4) Proposta Alocação dos Recursos.**

Preliminarmente o Diretor Financeiro informou que a reunião se mostrou necessária em virtude de alterações no cenário, bem como pela identificação de oportunidades de realocação de recursos, já que no entendimento do mesmo a janela de oportunidade apresentada com o fechamento da curva de juros no Brasil poderia ser aproveitada de maneira a potencializar alguns retornos no curto prazo. Reportou ainda que a Diretoria Financeira se reuniu nas duas últimas semanas do mês com a XP Investimentos, B.B. Asset, Dolar Bills, BTG Asset, Vinci Partners, Santander Asset e com a CAIXA Asset, nas datas previamente informadas aos membros, a fim de conhecer a visão destes *players* em relação às perspectivas de mercado e cenários prováveis, tanto no âmbito doméstico como externo e os impactos na carteira do Ituprev. Ato contínuo iniciaram-se as discussões e deliberações: **1) Resoluções da Ata Reunião Ordinária 04/2023:** Os membros foram informados da efetivação dos investimentos no valor de **R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais)** no **BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO**, de **R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais)** no **CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP**, de **R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais)** no **BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** e de **R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais)** no **PLURAL DIVIDENDOS** todos a título de recursos previdenciários, e ainda de **R\$ 730.000,00 (Setecentos e trinta mil reais)** no **CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP** a título de recursos de taxa de administração. Em seguida os membros foram informados da efetivação dos **resgates** no valor de **R\$ 7.000.000,00 (Sete milhões de reais)** do **CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP** e de **R\$ 6.000.000,00 (Seis milhões de reais)** do **BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO**. O Diretor Financeiro finalizou informando que o investimento de **R\$ 1.600.000,00 (Um milhão e seiscentos mil reais)** no **BTG PACTUAL INFRA-B II DEB INCENTIVADAS FI INFRA RENDA FIXA** não foi efetivado em razão do Gestor ter declinado do mesmo em virtude de decisão de fechar o fundo para investimentos de Regimes Próprios de Previdência, e que, portanto, os recursos estavam disponíveis para realocação. **2) Chamadas de Capital:** O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini informou que o ITUPREV recebeu a 12ª Chamada de Capital do **KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA**, no valor de **R\$ 647.371,00 (Seiscentos e quarenta e sete mil, trezentos e setenta e um reais)** cuja integralização deveria ocorrer até o dia 26/04/2023, e que por força contratual foi efetivada no prazo, solicitando a homologação da movimentação por parte do Comitê, a qual foi efetivada no ato. Informou também a respeito da 1ª Chamada de Capital do **BTGP ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA**, no valor de **R\$ 584.090,14 (Quinhentos e oitenta e quatro mil, noventa reais e quatorze centavos)** a ser realizada até o dia 09/05/2023, e que seria providenciado o aporte dentro do prazo estabelecido, movimentação essa também homologada pelo Comitê no ato. **3) Cenário Econômico:** O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini apresentou a evolução dos principais indicadores de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

renda fixa mensalmente desde novembro de 2022, nos últimos doze meses e no ano de 2023, e destacou a crescente do desempenho dos IMA e IRF-M em contraposição ao CDI, destacando que tal tendência deve permanecer já que o mercado começou a precificar a queda da taxa SELIC de maneira mais contundente. Analisou os dados do boletim FOCUS, lembrando que a média das expectativas do mercado para a taxa SELIC convergiram fortemente para a mediana, o que aponta para um consenso que a taxa SELIC deve fechar 2023 em torno de 12,5% aa. Diante desse cenário o Diretor Financeiro reforçou a necessidade do Comitê avaliar a oportunidade de realocação de parte dos recursos da carteira de Renda Fixa do ITUPREV para investimentos que se beneficiem do fechamento da curva considerando ainda o cenário de inflação, a exemplo dos Fundos IMA, IRF-M e papéis Pré-Fixados. Em seguida o Diretor Financeiro resumiu a visão dos principais gestores com os quais a Diretoria Financeira esteve reunida no decorrer do mês, em especial a respeito da conveniência da realocação da carteira, demonstrando que em geral a visão de tais gestores estava em linha com a da Diretoria Executiva. **4) Proposta Alocação dos Recursos:** O Diretor Financeiro lembrou que foram previamente encaminhadas aos membros do Comitê, a análise dos fundos investimentos a serem pautados, a saber, BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO; CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP; CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA; VINCI GAS DIVIDENDOS FI AÇÕES; VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO; SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES; SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA; TARPON GT INSTITUCIONAL; PORTO SEGURO IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP; BTG PACTUAL TESOURO CURTO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA e SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA, 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 pela Assessora Amanda Fernandes de Paiva 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. Apresentou também a taxa média de Letras Financeiras pré e pós fixadas, de Bancos classificados como S1 a fim de que o Comitê analisasse a conveniência de investimento. Em seguida a Diretoria Financeira apresentou proposta de desinvestimento dos seguintes fundos: a) **CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (RESGATE TOTAL)**; b) **BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO (RESGATE TOTAL)**; c) **SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP (RESGATE PARCIAL DEVIDO AO DESENQUADRAMENTO PASSIVO EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO, Art. 19 Resolução CMN 4.963/2021 de R\$ 6.500.000,00)**; d) **BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (RESGATE TOTAL)**; e) **SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL (RESGATE TOTAL)** levando em conta o fechamento da curva de juros e a diminuição de exposição em fundos com crédito privado. O Comitê iniciou as discussões a respeito da proposta de realocação e das possibilidades de investimento. Em suas colocações o Diretor Financeiro apresentou entendimento que o fechamento da curva de juros propiciava a migração de investimentos em atrelados ao indexador CDI para aqueles atrelados ao IMA e IRF-M, o que na visão do Diretor propiciaria a possibilidade de otimizar retornos, compensando o desempenho da parte da carteira do Instituto em Renda Variável, contribuindo para assim para a busca da meta atuarial. Ponderou ainda que preliminarmente a qualquer discussão, deveria ser discutido qual o cenário provável para a queda dos juros, já que as sugestões de alocação apresentadas levam em conta um cenário de juros na ordem de 12,50% a.a. ao final de 2023, e que tal cenário predomina na visão das instituições segundo o boletim FOCUS. O membro Márcio Roberto Fernandes Coelho ponderou que o momento era propício para a realocação dos recursos já que em seu entendimento o cenário indicava uma redução dos juros por parte do BACEN. O Presidente do Comitê externou seu entendimento de que a taxa de juros atual seria mantida até o final de 2023, e que acreditava que o ciclo de queda da taxa se daria a partir de 2024, de forma que seria mais indicado manter a posição em Fundos atrelados ao CDI no momento. O membro Robson Roberto da Silva se pronunciou em relação ao tema, entendendo que a taxa de juros se manteria no atual patamar por um tempo considerável, e que a



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

manutenção das posições seria o mais adequado. O membro Daniel Luiz Aparecido Paiva, acompanhou o entendimento de parte do Comitê em relação a manter as posições, já que entende que não haveria redução da taxa de juros até o fim de 2023. O Diretor Financeiro retomou a palavra lembrando que o atingimento da meta atuarial por parte do ITUPREV depende em grande parte do desempenho da carteira em renda variável, que em geral tem apresentado resultados muito aquém do necessário, de modo que as alocações táticas em investimentos de renda fixa que oportunizem retornos que compensem pelo menos em parte o desempenho insuficiente da carteira de renda variável mostra-se cada vez mais necessário, e que a alocações em fundos IMA ou IRF-M poderiam ser objeto de tais alocações. O Presidente fazendo uso da palavra, e diante das manifestações dos membros, e no que diz respeito aos recursos previdenciários, propôs que fossem realocados os recursos oriundos dos desinvestimentos sugeridos pela Diretoria Executiva, para Fundos IMA-B na ordem de até R\$ 30.000.000,00 (Trinta milhões de reais) e para Fundos IRF-M na ordem de até R\$ 20.000.000,00 (Vinte milhões de reais). Finalmente os membros do Comitê deliberaram frente às possibilidades de realocação e investimento no sentido de HOMOLOGAR as sugestões de desinvestimento feita pela Diretoria Financeira dos recursos previdenciários a saber: a) Resgate total dos fundos **CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP**, **BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP** e **SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL**; b) Resgate de R\$ 6.500.000,00 (Seis milhões e quinhentos mil reais) do **SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP RESGATE PARCIAL DEVIDO AO DESENQUADRAMENTO PASSIVO EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO**, Art. 19 Resolução CMN 4.963/2021; c) Proceder o investimento em fundos IMA-B 5, realizando a realocação **TOTAL** do investimento no **BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO** para o **BTG PACTUAL TESOURO CURTO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA** e de até R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no **CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP**; d) Proceder o Investimento em fundos IRF-M no valor de até R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de Reais) no **SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA** e de até R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no **BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO**; e) Na eventualidade dos desinvestimentos superarem a cifra de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais), a realocação do excedente se dará em favor do **CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA**. No tocante aos recursos da Taxa de Administração o Comitê deliberou por resgatar o valor total do fundo **CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP**, disponibilizando valor que a Diretoria Financeira julgar necessário para fazer frente às despesas e compromissos assumidos, direcionando o restante para o **CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP**. 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 16:45hs.



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

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