



Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 08/2023 – Reunião Ordinária de 14 de agosto de 2023

Aos quatorze dias do mês de Agosto 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, Marcio Roberto Fernandes Coelho, Daniel Luiz Aparecido de Paiva e Robson Roberto da Silva**, 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 Chefe de Gabinete **Jocimara de Jesus Servino Almeida** o analista administrativo **José Júlio Júnior**, e remotamente por ferramenta de videoconferência o representante da Mais Valia, consultoria do ITUPREV, o Sr. **Ronaldo Borges**. A reunião foi presidida pelo membro **Ruy Jacques Ceconello** e secretariada pela Chefe de Gabinete **Jocimara de Jesus Servino Almeida**. Preliminarmente à apresentação da ordem do dia, e a fim de subsidiar a reunião no tocante ao Cenário Macroeconômico, foi dada a palavra ao Sr. **Ronaldo Borges**, que em apresentou a visão da Consultoria Mais Valia a respeito do atual cenário macroeconômico, as perspectivas do mercado e as alternativas para os investimentos do mês, discorrendo também sobre as estratégias adotadas ao longo do ano, e indicando as alocações a serem efetuadas no presente. Após a apresentação, o Sr. Ronaldo Borges retirou-se da reunião e foi apresentada pelo Presidente a Ordem do Dia: **1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de julho do ano corrente; 2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de Julho do ano corrente; 3) Cenário Macroeconômico; 4) Análise da Carteira de Investimento – Posição Julho e 5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos; Ordem do dia: 1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de Julho do ano corrente:** As APR's do mês de Julho, de números 131 a 165, enviadas previamente aos membros do Comitê de Investimento, após a análise dos membros foram homologadas por unanimidade e sem ressalvas; **2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de Julho do ano corrente:** O Diretor Financeiro informou que a elaboração do Relatório de Julho do corrente ano, ficou prejudicada, devido a sua participação no Congresso de Águas de Lindóia, e que será apresentado ainda no decorrer do mês, em Reunião Extraordinária. Informou que os Relatórios da Consultoria Mais Valia serão encaminhados aos membros como de costume; **3) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini apresentou e analisou os principais indicadores e benchmarks dos investimentos de Renda Fixa e Variável, apontando as tendências e tecendo comentários a respeito das perspectivas de cada um deles. Destacou a rentabilidade do CDI em Julho, que foi de 1,07% e do Ibovespa que alcançou 3,26%. Discorreu também sobre o retorno dos ativos relacionados à família IMA e IRF-M a fim de estabelecer comparações com a rentabilidade da carteira. Apresentou e analisou dados sobre a inflação, abordando entre outros aspectos a média do núcleo da inflação, que apresenta uma tendência de queda e as consequências advindas dessa situação, no que diz respeito ao comportamento da curva de juros. Ato contínuo apresentou o Boletim Focus de 11/08/2023, com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Ressaltou a redução da taxa SELIC em 0,5p.p., e a mediana do mercado que estima, a taxa SELIC em 11,75% ao final do ano. Finalmente enumerou alguns eventos que poderiam interferir diretamente na inflação e consequentemente na curva de juros, classificando-os como de graus baixo, moderado e elevado em relação à probabilidade de ocorrerem. Reforçou a confiança de que as decisões que foram tomadas, foram as mais adequadas frente ao cenário apresentado; **4) Análise da Carteira de Investimento – Posição Julho:** O Diretor Financeiro ressaltou que no mês de julho o retorno acumulado da carteira no ano foi de 8,22%, frente a meta atuarial de 5,64% (INPC + 5,23 a.a.). O retorno da carteira de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

investimentos do ITUPREV no mês de julho foi de 1,41%, percentual este que contribuiu para que o atingimento da meta atuarial evoluísse de 126,79% em junho para 145,74% em julho. Demonstrou que o resultado da carteira de Renda Fixa atingiu uma valorização de 0,74%, que a carteira de Renda Variável entregou retorno de 3,57%, a de Estruturados um retorno de 0,60%, Exterior na ordem de 3,79% e imobiliários um negativo no mês de 0,22%.; **5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos;** Antes de apresentar as propostas, o Diretor Financeiro informou que no decorrer do mês de Julho, foram realizadas reuniões com Gestores, Administradores e Distribuidores, a fim de efetuar diligências em relação a fundos existentes, bem como obter informações sobre produtos de interesse do Ituprev. Nominou as instituições, a saber: Banco Safra, Nordea Asset Management, XP Investimentos, BNP Paribas, Mirae Asset, Santander, Banco do Brasil, Western Asset, BTG e 4Um Asset. Em seguida, apresentou a disponibilidade para alocação **de novos investimentos**, na ordem de **R\$ 5.230.000,00** (cinco milhões, duzentos e trinta mil reais), sendo de **R\$ 5.000.000,00** (cinco milhões de reais), à título de Fundo e de **R\$ 230.000,00** (Duzentos e trinta mil reais) a título de Taxa de Administração. Preliminarmente à apresentação da proposta de alocação e realocação de recursos, o Diretor Financeiro, corroborando o entendimento da Consultoria reforçou a visão da necessidade de se alongar a Carteira de Renda Fixa, tendo em vista a possibilidade real de continuidade de fechamento da curva de juros, e a necessidade portanto de diminuir as posições de curto prazo como IMAB 5 e IRF-M 1, migrando para fundos IRF-M e IMA-B. Reforçou a importância de se ter na Carteira de Investimentos, fundos que tenham baixa correlação com os existentes, bem como entendeu oportuno a alocação em fundos com gestão ativa. Explicou também que os recursos da taxa de administração, investidos em fundos idênticos à aqueles onde estão alocados os recursos previdenciários, vem dificultando a operacionalização e controle interno, contabilidade e apresentação do DAIR, de modo que a centralização destes recursos em Banco diverso daquele onde estão alocados os recursos previdenciários, obviamente sem prejuízo à estratégia ou exposição à riscos, é a solução mais adequada, posto que de tal forma os valores ficariam efetivamente segregados. Passando à discussão das alocações e realocações, a fim de subsidiar as decisões a serem tomadas, o Diretor Financeiro apresentou os comparativos e lâminas dos fundos **BB-IRF-M Títulos Públicos FI RF Previdenciário, Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos FI RF LP, Santander IRF-M Títulos Públicos FI RF, BB IMA-B Títulos Públicos FI RF Previdenciário, Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos FI RF LP, Santander IMA-B Premium FIC RF LP, BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, Santander Ativo FIC Renda Fixa, Western Asset Ativo Max FI RF, Caixa Protegido, BNP Paribas Debêntures Incentivas Institucional FIC Infra RF e SPX Apache FIC Ações**. O Diretor Financeiro apresentou em tela todas as características de cada um destes fundos, mencionando I - Os Administradores, Gestores, Custodiantes, II – a taxa de administração e taxa de performance; III - a liquidez; IV – a rentabilidade dos fundos nos últimos 24 (vinte e quatro) meses, além disto apresentou também quantidade de cotista, o patrimônio Líquido do Fundo, o Enquadramento, a Classificação ANBIMA e a Política de Investimento de cada fundo. Após a apresentação e discussão de cada um dos fundos o comitê passou a deliberar a respeito das realocações e aplicações e **DECIDIU:** Pela unificação dos fundos vinculados à Taxa de Administração, com o **desinvestimento no valor total** referente a Taxa de Administração do Fundo **SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO** no valor aproximado de **R\$ 1.700.000,00** (Um milhão e setecentos mil reais), o **desinvestimento no valor total** referente a Taxa de Administração do Fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+** no valor aproximado de **R\$ 2.000.000,00** (dois milhões de reais), que deverão ser **ALOCADOS** juntamente com novos recursos na ordem de **R\$ 230.000,00** (duzentos e trinta mil reais) no Fundo **CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP** ; REALOCAR o valor **TOTAL** do Fundo **SANTANDER IRF M 1** e o valor **TOTAL** do Fundo **SANTANDER DI INSTITUCIONAL** para o fundo **SANTANDER IRF M (CNPJ 13.455.197/0001-03)**; REALOCAR o valor **TOTAL** do fundo **BB IRF M1** alocando **R\$ 4.000.000,00** (quatro milhões de reais) para o Fundo **BB ALOCAÇÃO ATIVA**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA (CNPJ 35.292.588/0001-89) , R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e meio de reais) para o Fundo **BB IMA-B 5+ TP FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 13.327.340/0001-73)**, e o restante do valor, na ordem de **R\$ 8.000.00,00** (oito milhões de reais) para Fundo **BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 07.111.384/0001-69)**; REALOCAR o valor TOTAL do **BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO** para o Fundo **BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 07.111.384/0001-69)**; e finalmente em relação aos novos recursos ALOCAR **R\$ 3.000.000,00** (Três milhões de reais) no Fundo **SPX APACHE FIC AÇÕES** e **R\$ 2.000.000,00** (dois milhões de reais) no Fundo **CAIXA Capital Protegido Cíclico I MM**. Antes de encaminhar o encerramento da reunião, o Diretor Financeiro lembrou que todos os investimentos serão precedidos da avaliação da Consultoria e o devido Credenciamento. 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 16h15.

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

Jocimara de Jesus Servino Almeida
Chefe de Gabinete