



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

### Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

#### ATA nº 09/2023 – Reunião Ordinária de 27 de setembro de 2023

Aos vinte e sete dias do mês de setembro 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, Robson Roberto da Silva** 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 Chefe de Gabinete **Jocimara de Jesus Servino Almeida**, o analista administrativo **José Júlio Júnior** e a estagiária, **Amanda Fernandes Paiva**. A reunião foi presidida pelo membro **Ruy Jacques Ceconello**, que deu início aos trabalhos apresentando a Ordem do Dia: **1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de Agosto do ano corrente; 2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de Agosto do ano corrente; 3) Cenário Macroeconômico; 4) Análise da Carteira de Investimento – Posição Agosto do ano corrente e 5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos; Ordem do dia: 1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de Agosto do ano corrente:** O Diretor Financeiro lembrou a todos que as APR's do mês numeradas de 166 a 227, foram disponibilizadas aos membros do Comitê através do site do ITUPREV em sua área restrita, o que permitiu a análise prévia das mesmas. O membro **Marcio Roberto Fernandes Coelho** apontou a necessidade da correção da numeração sequencial das APR's, já que havia a duplicação de uma delas, no que foi atendido de pronto. Após as devidas correções, e as APR's foram homologadas por unanimidade e sem mais ressalvas; **2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de Agosto do ano corrente:** O Diretor Financeiro informou que o Relatório de Investimentos produzido pelo ITUPREV e previamente disponibilizado aos membros do Comitê atende às exigências normativas e do Pró-Gestão. Informou que a partir do presente mês será disponibilizado também o Relatório de Investimentos da Consultoria Mais Valia. Após inquiridos sobre eventuais emendas ou correções o membro **Márcio Roberto Fernandes Coelho**, apontou a necessidade de correção das informações de desempenho da Carteira de Renda Variável, que apresentavam erro na formatação dos valores, no que foi prontamente atendido. Após a correção os membros atestaram a conformidade do relatório sem ressalvas **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 agosto, que foi de 1,14% e o percentual negativo de 5,09% do Ibovespa. Ressaltou que em Renda Variável apenas o IFIX apresentou resultado de 0,49%, os demais apresentaram importante depreciação, a exemplo do índice de Small Caps que recuou 7,43% no mês de Agosto de 2023. Discorreu também sobre o retorno dos ativos relacionados à família IMA e IRF-M a fim de estabelecer comparações com a rentabilidade da carteira, demonstrando que as decisões anteriores do Comitê foram acertadas. Ato contínuo apresentou o Boletim Focus de 22/09/2023, com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Ressaltou a redução da taxa SELIC para 12,75% na última reunião do COPOM, ocorrida em 21/09/2023 e que o mercado tem a expectativa de que finalize o ano em 11,75%. 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 Agosto do ano corrente:** O



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

Diretor Financeiro, Ricardo Antônio Bortolini, abordou preliminarmente os principais eventos ocorridos no mês analisado, e que impactaram no desempenho dos principais índices econômicos e consequentemente na Carteira de Investimentos do ITUPREV, a exemplo do fluxo de capital estrangeiro, e do nível da taxa de juros nos Estados Unidos. Demonstrou que tais eventos fez com que a Bolsa recuasse fortemente e que as taxas de juros futuro oscilassem em toda a curva, e que tal situação foi determinante para que o resultado da Carteira de Investimento do Ituprev em Agosto, fechasse no campo negativo na ordem de 0,77%. Detalhou o saldo dos investimentos em 31/08/2023 que totalizaram R\$ 675.215.595,23. Detalhou que o resultado da carteira, demonstrando que a Renda Fixa atingiu uma valorização de 0,63%, que a de Renda Variável apresentou um retorno negativo de 5,26%, de Estruturados um retorno negativo de 0,44%, Exterior negativo na ordem de 0,44% e imobiliários um negativo no mês de 0,72%. Finalmente apresentou o resultado no acumulado da Carteira de 7,39%, frente a meta atuarial de 6,35%. Após os comentários, o relatório foi aprovado por unanimidade.;

**5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos;** O Diretor Financeiro passou à apresentação das propostas de desinvestimento: a) **Resgate TOTAL do fundo BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário** na ordem de aproximadamente R\$ 8.230.000,00 (Oito milhões duzentos e trinta mil reais); b) **Resgate TOTAL do Fundo BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações** na ordem de aproximadamente R\$ 8.127.000,00 (Oito milhões cento e vinte e sete mil reais); c) **Resgate TOTAL do Fundo BTG PACTUAL TESOIRO CURTO** na ordem de aproximadamente R\$ 28.000.000,00 (Vinte e oito milhões de reais); d) **Resgate PARCIAL** de R\$ 5.900.000,00 (Cinco milhões e novecentos mil reais) do **Fundo ARX INCOME Institucional FIC Ações**; e) Resgate TOTAL **do Fundo AZ Quest Ações FIC Ações** na ordem de aproximadamente R\$ 12.000.000,00 (Doze milhões de reais). A fim de subsidiar as decisões, o Diretor Financeiro, apresentou os gráficos de desempenho dos fundos a serem resgatados e dos fundos elegíveis, reforçou a importância de se ter na Carteira de Investimentos, fundos que tenham baixa correlação com os existentes, bem como oportuno o incremento da alocação em fundos com gestão ativa na medida que tais fundos conferem ao gestor a necessária agilidade de adequação de posições frente ao cenário atual da economia. Passando à discussão das alocações e realocações, o Diretor Financeiro, em relação aos fundos elegíveis 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, a Política de Investimento. Após a apresentação e discussão de cada um dos fundos o comitê passou a deliberar a respeito das realocações e aplicações e **DECIDIU:** a) **RESGATE TOTAL** do fundo **BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário**; b) **RESGATE TOTAL** do fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações**; c) **RESGATE TOTAL** do fundo **BTG PACTUAL TESOIRO CURTO**; d) **RESGATE PARCIAL** de R\$ 5.900.000,00 (Cinco milhões e novecentos mil reais) do **Fundo ARX INCOME Institucional FIC Ações**; e) **RESGATE TOTAL** do fundo **AZ Quest Ações FIC Ações**; f) **INVESTIR** até R\$ 8.000.000,00 (Oito milhões de reais) no fundo **BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário**; g) **INVESTIR** até R\$ 30.000.000,00 (Trinta milhões de reais) em Letras Financeiras com vencimento em até 3 anos emitidas por Banco cuja classificação seja S1 conforme política já adotada pelo Ituprev e cujas taxas sejam superiores a IPCA+ 5,23 a.a.; h) **INVESTIR** até R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) no fundo **BTG Pactual Explorer Institucional FI Renda Fixa**; i) **INVESTIR** até R\$ 5.900.000,00 (Cinco milhões e novecentos mil reais) no fundo **Plural Dividendos FI Ações**; j) **INVESTIR** até R\$ 12.000.000,00 (Doze milhões de reais) no fundo **Claritas FI RF Crédito Privado**. Como de praxe o Comitê autorizou que os recursos eventualmente alocados no **BB FLUXO FIC RF SIMPLES**



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

**PREVIDENCIÁRIO** de forma automática, seja a título de Recursos Previdenciários ou Taxa de Administração possam ser aplicados **no BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI**, até nova deliberação ou necessidade de resgate para fazer frente a compromissos inerentes à folha de pagamento ou obrigações financeiras, tributárias e fiscais. Antes de encaminhar o encerramento da reunião, o Diretor Financeiro lembrou que todos os investimentos são 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 16h30.

**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