



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 03/2024 – Reunião Ordinária de 13 de março de 2024

Aos treze dias do mês de março de dois mil e vinte e quatro, 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 **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 os convidados, **Amanda Fernandes de Paiva** (Assessora), **Jocimara de Jesus Servino de Almeida** (chefe de gabinete) e **José Júlio Júnior** (analista administrativo). 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 Fevereiro de 2024; 2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de Fevereiro de 2024; 2.1 Homologação do Relatório Anual de Investimentos 2023; 2.2 Homologação da ATA nº 02 da Reunião Extraordinária de 29/02/2024; 3) Cenário Macroeconômico; 4) Análise da Carteira de Investimento – Posição Fevereiro de 2024 5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos; 6) Homologação de Credenciamento da WESTERN ASSET MANAGEMENTE COMPANY; 7) Aprovação do Calendário Anual de Reuniões do Comitê de Investimento.** **Ordem do dia: 1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de fevereiro de 2024:** O Diretor informou que houve um atraso no fechamento da carteira de investimentos, impactando na elaboração das APR's, por isto elas serão enviadas aos membros do Comitê para análise e homologação na próxima reunião. **2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de fevereiro de 2024:** O relatório de Investimentos de Fevereiro de 2024 foi enviado previamente aos membros para análise. Após algumas correções de ordem gráfica, apontadas pelo membro Márcio, o relatório foi homologado. **2.1 Relatório Anual de Investimentos de 2023:** Para cumprimento de exigências do Pró- Gestão foi elaborado o relatório Anual de Investimentos 2023, que foi enviado previamente aos membros do Comitê. Após análise do conteúdo, o Comitê homologou, sem ressalvas. **2.2 Homologação da ATA nº 02 da Reunião Extraordinária de 29/02/2024:** O Diretor Financeiro, membro do Comitê de Investimento não esteve presente na reunião extraordinária de 29/02/2024, pois estava de licença médica, conforme atestado apresentado à Diretoria Administrativa. Foi realizada a leitura da ata e em seguida, homologada, sem ressalvas. **3) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro **Ricardo Antônio Bortolini** apresentou o Boletim Focus de 08/03/2024, com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC e indicando os principais eventos previstos para o ano de 2024. Explicou que há certa divergência de visão do atual cenário, sobre determinados itens, por parte das casas/Bancos que mantem relacionamento com o Instituto, o que torna um pouco mais difícil a tomada de decisão. A Diretoria financeira participou de live do Banco Itáú, Caixa e analisou materiais enviados pelo Santander, Safra, XP e outros. O Diretor financeiro ponderou que, embora as condições de mercado não tenham se alterado substancialmente, as perspectivas estão sem tanta clareza, visto às diferentes opiniões de profissionais do mercado. Em seguida pediu para a assessora apresentar um resumo sobre a live da Caixa. Ela informou aos membros que na visão da Caixa, há perspectivas de uma redução da taxa de juros dos EUA, que a maior preocupação do mercado nacional é em relação do risco fiscal do Brasil e que o momento atual é propício para aplicações em Renda Variável. Além disto, a sugestão de investimentos é para aumentar a posição em IDKA, reduzir IRFM. O Diretor Financeiro informou que para o Santander, a sugestão é para zerar IDKA, reduzir IRFM e aumentar a exposição em IMA-B5. Diante



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

destas duas visões, e dos demais materiais analisados, o Diretor Financeiro explicou como funcionam os fundos de IRFM, IMA-B5, IDKA, os riscos que estão sujeitos e quais as relações com os índices apresentados no boletim Focus. O Diretor também chamou a atenção para as taxas que os bancos de primeira linha estão oferecendo para Letras Financeiras, que estão variando entre 6,25% e 6,38% mais IPCA. O Diretor financeiro informou que os bancos, provavelmente, estão ofertando estas taxas, pois vislumbram retornos positivos com a oferta de crédito futuro. **4) Análise da Carteira de Investimento – Posição fevereiro de 2024:** O Diretor Financeiro apresentou o retorno do mês de fevereiro/2024 da carteira de investimento do ITUPREV, que foi de 1,03%, abaixo da meta atuarial prevista para o mês, que foi de 1,19%. No retorno acumulado até fevereiro o resultado atingiu 0,85% frente a meta atuarial de 2,20% (INPC+ 5,07%aa). Apresentou também o retorno dos investimentos em Renda Fixa, Renda Variável, Fundos Estruturados, Fundos Imobiliários e Investimentos no Exterior, estabelecendo as relações causa e efeito com o cenário macroeconômico observado. Apresentou o saldo total em 31/03/2024, na ordem de R\$ 742.975.498,37, sendo R\$ 742.975.205,48 em investimentos e R\$ 292,89 em disponibilidades. Ato contínuo O Diretor Financeiro passou à apresentação das propostas de alocação e realocação em dos recursos. **5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos;** O Diretor Financeiro ressaltou a disponibilidade financeira de recursos novos disponíveis já reduzidas as despesas, na ordem de aproximadamente **R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais)** provenientes de repasse de contribuição previdenciária e resgate o Fundo ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES, resgate já aprovado na Ata 01/2024 da Reunião Extraordinária de 29/01/2024. Em seguida passou à apresentação das propostas de alocação e realocação em decorrência do cenário macroeconômico: **a) Aplicação no BB IDKA 2 TITULOS PUBLICOS FI RF PREV ou na CAIXA BRASIL IDKA IPCA2 TITULOS PUBLICOS FI RF** até R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais); **b) Aplicação no fundo ITAU HIGH GRADE FIC RF** até R\$ 9.000.000,00 (nove milhões de reais); **c) Aplicação em LETRA FINANCEIRA** em bancos de primeira linha, no valor de até R\$ 10.000.000,00 **d) Resgate do fundo SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA** na ordem de aproximadamente R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), realocando para o fundo **SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RF DI**; A fim de subsidiar as decisões de Investimento e justificar o desinvestimento proposto, o Diretor Financeiro, apresentou os gráficos de desempenho do fundo a ser resgatados e dos fundos elegíveis, e 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) Aplicação no BB IDKA 2 TITULOS PUBLICOS FI RF PREV** no valor de até R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais). Como os fundos apresentaram características semelhantes, optou-se pelo do Banco do Brasil por possuir um PL maior; **b) Aplicação no fundo ITAU HIGH GRADE FIC RF** até R\$ 9.000.000,00 (nove milhões de reais). A razão por esta aplicação foi que o fundo já está na Carteira do Ituprev, tem apresentado bom resultado e possui em sua composição Crédito Privado, o que é uma boa opção considerando-se o atual cenário; **c) Aplicação em LETRA FINANCEIRA** Letras Financeiras com vencimento em até 5 anos emitidas por Banco cuja classificação seja S1 conforme política já adotada pelo Ituprev e cujas taxas sejam superiores a IPCA+ 5,07 a.a. **d) Resgate do fundo SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA** na ordem de aproximadamente R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), realocando para o fundo **SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RF DI**. A realocação foi homologada em virtude da análise do cenário macroeconômico atual. O Comitê também autorizou que os recursos eventualmente alocados no **BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO** de forma automática, seja a título de Recursos Previdenciários



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

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, ou ainda cumprir resoluções de atas pretéritas, não efetivadas por conta das necessárias providências de gestão ou administrativas por parte dos Fundos de Investimento. O Diretor Financeiro lembrou que todos os investimentos são precedidos da avaliação da Consultoria e o devido Credenciamento. 6) **Homologação do Credenciamento da WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY**: O Comitê homologou o credenciamento da **WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY**. 7) **Aprovação do Calendário Anual de Reuniões do Comitê de Investimento**: A sugestão das datas para as reuniões do Comitê de Investimento apresentada para os membros foi aprovada. O calendário das reuniões será publicado no site e enviado por e-mail para todos. 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 16h11

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