



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 04/2024 – Reunião Ordinária de 10 de abril de 2024

Aos dez dias do mês de abril 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, de forma mista, estando presentes presencialmente os membros **Ruy Jacques Ceconello**, **Ricardo Antônio Bortolini**, **Marcio Roberto Fernandes Coelho** e remotamente pelo aplicativo Teams, **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 os convidados, **Amanda Fernandes de Paiva** (Assessora), **Jocimara de Jesus Servino de Almeida** (Chefe de Gabinete) e **José Júlio Júnior** (Analista Administrativo. O membro, **Daniel Luiz Aparecido de Paiva**, não participou em razão de férias. 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 Março de 2024; 2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de Março de 2024; 3) Cenário Macroeconômico; 4) Análise da Carteira de Investimento – Posição Março de 2024; 5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos; 6) Homologação de Credenciamento; 7) Assuntos Gerais. Ordem do dia: 1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de março de 2024:** As APR do mês de Março/2024, enviadas previamente aos membros do Comitê, foram analisadas, e os membros do Comitê as homologaram, sem ressalvas. **2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de março de 2024:** O relatório de Investimentos de Março de 2024, e seus anexos foram enviados previamente aos membros para análise. Após a análise por parte dos membros do Comitê, o relatório e seus anexos foram homologados, sem ressalvas. **3) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro **Ricardo Antônio Bortolini** apresentou o Boletim Focus de 05/04/2024, com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Comentou a respeito do comportamento do IPCA, que fechou em março, abaixo do esperado. Afirmou que quanto ao PIB observa-se que a expectativa para 2024 apresenta elevação do resultado, que o câmbio tem denotado certa estabilização e a SELIC, com tendência de queda em 0,50% na próxima reunião e que o fechamento para 2024 comporta expectativa de até 8,75%. O Diretor Financeiro também comentou que a incerteza é elevada no cenário internacional. Observa-se nos EUA que o mercado de trabalho está aquecido e há leituras elevadas de inflação, o que pode postergar o ciclo de cortes de juros pelo FED, fortalecimento do dólar, e a interrupção do ciclo de corte de juros em países emergentes. No cenário doméstico as projeções macroeconômicas apontam para um déficit primário em torno de -0,8% para 2024 e - 1,1% para 2025. Ressaltou que a inflação ditará o comportamento do Banco Central e que, os principais fatores para a desaceleração, são queda sazonal de alimentos, normalização de alguns serviços subjacentes, e a redução do valor da energia elétrica. Ato contínuo o Diretor Financeiro, ressaltou que, como estratégia, é importante entender antes das decisões que, se a Taxa Terminal for 8,50% no primeiro quadrimestre de 2025, a curva de marcação a mercado estará em torno de 9,25%, que há a possibilidade de prêmio na parte curta da curva. Para as curvas mais longas reforçou o cuidado com os Riscos Fiscais. Ponderou que há um certo atraso das NTN-B em relação ao CDI, dando assim preferência para a parte intermediária e que ainda é importante a proteção da carteira aproveitando o nível do CDI. **4) Análise da Carteira de Investimento – Posição março de 2024:** O Diretor Financeiro apresentou o retorno do mês de março/2024 da carteira de investimento do ITUPREV, que foi de 0,86%, superior à meta para o mês, que foi de 0,58%. No retorno acumulado até março, o resultado atingiu 1,71 % frente a meta atuarial de 2,80% (INPC+ 5,07%aa). Apresentou também o retorno dos investimentos em cada segmento, estabelecendo as relações causa e efeito com o cenário macroeconômico observado.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Informou que o retorno em março em Renda Fixa foi de 0,76%, de renda variável 0,33%, de estruturados 2,04%, fundos imobiliários, retorno negativo de -0,26% e fundos no exterior positivo de 2,19%. Apresentou o saldo total em 28/03/2024, na ordem de R\$ 752.425.004,04. **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\$ 18.000.000,00 (dezoito milhões de reais)** provenientes de repasse de contribuição previdenciária e resgate dos Fundos AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOM ADVISORY E NORDEA GLOBAL STARS DOLAR ADVISORY INVESTIMENTOS NO EXTERIOR, se aprovados. Em seguida, passou à apresentação das propostas de alocação e realocação em decorrência do cenário macroeconômico: **a) Resgate total da aplicação no AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY, aproximadamente R\$ 7.000.000,00 (Sete milhões de reais); b) Resgate Parcial do Fundo NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR, no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais); C) Resgate do fundo TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES no valor de até R\$ 6.000.000,00 (Seis milhões de reais) d) Aplicação em Letra Financeira, Títulos Públicos Federais ou Fundo Vértice, no valor até R\$ 10.000.000 (dez milhões de reais) ; e) Aplicação no Fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO, valor a definir; f) Aplicação no Fundo MAG ATIVO FI RENDA FIXA LP, valor a definir.** A fim de subsidiar as decisões de Investimento e justificar investimentos e desinvestimentos propostos, o Diretor Financeiro, apresentou os gráficos de desempenho dos fundos a serem 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) Resgate total da aplicação no AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY, aproximadamente R\$ 7.000.000,00 (Sete milhões de reais)** O resgate foi motivado pela oportunidade de realizar os ganhos, pois as expectativas para a bolsa no exterior são instáveis e a taxa de juros americana ainda não apresenta sinais de queda; **b) Resgate Parcial no fundo NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR, no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais).** A razão para este resgate foi que o fundo já está na Carteira do Ituprev desde 2021 e tem apresentado resultado insatisfatório na visão da Diretoria e do Comitê de Investimentos. O Comitê entendeu a necessidade de manter aplicado no fundo um valor aproximado de R\$ 7.700.000,00 (Sete milhões e setecentos mil reais), referência da data de 09/04/2024, no intuito de recuperar relativo retorno, aguardando o momento adequado para se desfazer totalmente da posição, sem a realização de prejuízo.; **C) Resgate do fundo TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES no valor de até R\$ 6.000.000,00 (Seis milhões de reais):** O Fundo possui um prazo para o resgate de 90 dias e tem como estratégia manter na sua carteira ações de poucas empresas. Apresentou um bom retorno no período, e devido a sua liquidez relativamente baixa, há a necessidade de que as movimentações ocorram levando em conta tal característica. Desta forma, o Comitê de Investimentos, entendendo que é o momento oportuno para realizar o resgate, com expectativa de que nos próximos noventa dias o fundo ainda entregue retorno, aprovou a proposta, dando liberalidade a Diretoria Financeira, para realizar o resgate de forma parcial do fundo. **D) Aplicação em Letra Financeira, Títulos Públicos Federais ou Fundo Vértice.** O motivo para a decisão deve-se ao fato de as taxas ofertadas estarem ainda acima da meta atuária e ser um bom produto para a carteira do Ituprev. **E) Aplicação no Fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO no valor de até R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais):** O Comitê aprovou por unanimidade a aplicação em razão do Fundo ter como objetivo gerar retorno real no longo prazo, possuir



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

um Gestor com nota máxima de rating de qualidade e gestão da agência Moodys e possuir uma estratégia que tem superado o benchmark nos últimos 24 meses. Além disto, a consultoria emitiu parecer favorável para aplicação em 19/01/2024. F) **Aplicação no fundo MAG ATIVO FI RENDA FIXA LP, no valor de até R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais)**. O Comitê aprovou a aplicação, considerando que apesar do Fundo possuir o objetivo de superar a variação do CDI da mesma forma que o fundo Bradesco Premium, com características semelhantes, o fundo da **MAG ATIVO FI RENDA FIXA LP**, possui uma gestão ativa e é um Fundo que objetiva buscar retorno investindo em ativos e derivativos de renda fixa, **sem compromisso de limites mínimo ou máximo para a duration média ponderada da carteira**, diferentemente do fundo Bradesco Premium. Ato contínuo o Comitê, autorizou que os recursos eventualmente alocados no **BB FLUXO FIC RF SIMPLES 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**, que possui um retorno maior que o **BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO**, 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 de Credenciamentos: O Diretor Financeiro apresentou os documentos e os termos de credenciamento do para renovação do credenciamento do **BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.**, CNPJ 01.522.368/0001-82; da **ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA**, CNPJ 68.622.174/0001-20; da **S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A** (nome anterior Santander Caceis DTVM), CNPJ 62.318.407/0001-19 e para o novo credenciamento da **MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL LTDA**, CNPJ 37.995.213/0001-00 e da **MONGERAL OEGON INVESTIMENTOS LTDA**, CNPJ 16.500.294/0001-50. O Comitê de Investimentos aprovou por unanimidade os credenciamentos e renovações apresentadas.

7) Mandato do Comitê de Investimentos: O Superintendente comunicou que apenas o Sr. Daniel Paiva, não deseja continuar como Membro do Comitê de Investimento, após o encerramento do mandato. Desta forma, o substituto necessitará possuir certificação prévia como membro de Comitê de Investimento. 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 16:35 horas.

Assinaturas:

Ruy Jacques Ceconello

Presidente

Robson Roberto da Silva

Membro

Ricardo Antônio Bortolini

Membro

Marcio Roberto Fernandes Coelho

Membro