



Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 06/2024 – Reunião Ordinária de 10 de junho de 2024

Aos dez dias do mês de junho 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, participando presencialmente os membros **Ruy Jacques Ceconello**, **Ricardo Antônio Bortolini**, **Marcio Roberto Fernandes Coelho** e remotamente pelo aplicativo Teams, **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, Portaria nº 36 de 09/02/2023 e Portaria 52 de 02/05/2024, bem como os convidados, **Amanda Fernandes de Paiva** (Assessora), **Jocimara de Jesus Servino de Almeida** (Chefe de Gabinete) e **José Júlio Júnior** (Analista Administrativo e Mariana Aparecida Ferreira Buzzo (estagiária)). A reunião foi presidida pelo membro **Ruy Jacques Ceconello**, que inicialmente apresentou a nova estagiária da diretoria financeira aos membros do Comitê e comunicou que a assessora, Amanda Fernandes Paiva, se desligará do Ituprev a partir do dia 17/06/2024. Em seguida deu início aos trabalhos apresentando a Ordem do Dia: **1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de maio de 2024; 2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de Maio de 2024; 3) Cenário Macroeconômico; 4) Análise da Carteira de Investimento – Posição Maio de 2024; 5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos; 6); 7) Assuntos Gerais. Ordem do dia: 1) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de maio de 2024:** Não houve a homologação das APR's do mês de maio/2024, pois não foi possível a disponibilização prévia aos membros do Comitê, assim elas serão homologadas na próxima reunião extraordinária do Comitê. **2) Relatório Mensal de Investimento do Mês de maio de 2024:** Em virtude da ausência de recebimento de alguns extratos referentes ao mês de maio, não foi possível finalizar o fechamento da carteira de investimentos e conseqüentemente o relatório de Investimentos de Maio de 2024, não ficou pronto. O relatório de maio será apresentado para homologação, na próxima reunião do Comitê. **3) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro **Ricardo Antônio Bortolini** apresentou o Boletim Focus de 07/06/2024, com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Comentou que alguns dados demonstram estarem dentro da meta de inflação, demonstrando resiliência da atividade econômica no Brasil. Ressaltou que a taxa SELIC se mantém alta (10,25%) e que a expectativa do PIB para 2024 apresenta pequena elevação. O câmbio tem denotado certa estabilização e a SELIC, com tendência de queda apenas em 2025. Ato contínuo o Diretor Financeiro, ressaltou que, as propostas que serão apresentadas, foram bem estudadas, pois observou-se que fundos atrelados a juros e inflação estão sofrendo com a volatilidade. Lembrou ainda, que os ajustes anteriormente realizados na carteira do exterior e de renda variável, tiveram um papel importante na absorção dos índices negativos que a bolsa tem apresentado. Lembrou que a carteira de renda variável do ITUPREV está com uma característica mais defensiva e que, portanto, não será apresentada, nesta reunião, nenhuma proposta para alteração da carteira nos dois segmentos (exterior e renda variável). Apresentou três justificativas para a decisão: a) A renda variável é um componente importante para a carteira, pois proporciona perspectiva de resultado substancial, o que contribui para a redução do déficit atuarial ao longo do tempo e cumprimento da meta atuarial anual; b) Não é oportuno resgate com tamanha oscilação na bolsa, pois há risco de realização de prejuízo; c) A diversificação traz segurança para a carteira. Em seguida, ponderou que continua sendo importante a proteção da carteira aproveitando o nível do CDI. **4) Análise da Carteira de Investimento – Posição maio de 2024:** Como não foi possível o fechamento da carteira até a data de hoje, por ausência de alguns extratos, o resultado será apresentado na próxima reunião extraordinária do Comitê. **5) Proposta Alocação e Realocação de**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Recursos; O Diretor Financeiro ressaltou que os investimentos dos valores da disponibilidade financeira referente aos recursos novos serão tratados na próxima reunião extraordinária. Apresentou em seguida as seguintes propostas de realocações, considerando o cenário macroeconômico: a) **Resgate total da aplicação BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV, aproximadamente R\$ 18.900.000,00 (Dezoito milhões e novecentos mil reais);** b) **Resgate TOTAL: BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, no valor aproximado de R\$ 23.600.000,00 (vinte e três milhões e seiscentos mil reais);** c) **Resgate TOTAL: SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF, aproximadamente R\$ 6.400.000,00 (Seis milhões e quatrocentos mil reais), com realocação para o Fundo SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA;** d) **Resgate Total do fundo CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP, no valor aproximado de R\$ 5.700.000,00 (Cinco milhões e setecentos mil reais), referente a recursos da TAXA DE ADMINISTRAÇÃO, realocando para o fundo o SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RF, através da conta C/C 45000002-1, que também é específica para movimentação de valores da taxa de Administração;** e) **Proposta de Aplicação no valor aproximado de R\$ 43.000.000,00 (Quarenta e três milhões de reais) nos Fundos BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI, valor a definir; ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, valor a definir e SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC, valor de 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) **Homologar o Resgate total da aplicação BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV, aproximadamente R\$ 18.900.000,00 (Dezoito milhões e novecentos mil reais):** O comitê homologou o resgate tendo em vista o desempenho do fundo, que por ser ativo, não tem apresentado resultado satisfatório na visão do Comitê e da Diretoria Financeira e que, com a SELIC alta, a migração para um fundo de curto prazo, atrelado ao DI, pode ser mais vantajoso, pois apresentam taxa de administração e risco menores. b) **Homologar o Resgate TOTAL: BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, no valor aproximado de R\$ 23.600.000,00 (vinte e três milhões e seiscentos mil reais):** Os IMA'S vêm sofrendo com a variação da taxa de juros, especialmente nas taxas mais longas. Desta forma, entende-se que é o momento de captar o retorno positivo que o fundo apresentou até o momento e realocar para o um fundo com menor variação, garantindo o retorno do DI; c) **Homologar o Resgate TOTAL: SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF, aproximadamente R\$ 6.400.000,00 (Seis milhões e quatrocentos mil reais), com realocação para o Fundo SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA;** Como os ativos pré-fixados sofrem com a elevação da taxa de juros, a redução do prazo é importante, por isto a realocação do fundo IRF-M para IRFM-1 foi homologado. d) **Homologar o Resgate Total do fundo CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP, no valor aproximado de R\$ 5.700.000,00 (Cinco milhões e setecentos mil reais), referente a recursos da TAXA DE ADMINISTRAÇÃO, realocando para o fundo o SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RF, através da conta C/C 45000002-1, que também é da específica para movimentação de valores da taxa de Administração:** Considerando a curva da taxa de juros, o Comitê homologou o resgate da Caixa e a realocação para o Santander; e) **Homologar a Proposta de Aplicação no valor aproximado de R\$ 43.000.000,00 (Quarenta e três milhões de reais):** O comitê homologou o investimento no valor de até R\$ 15.000.000,00 no fundo ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO; de até R\$ 12.000.000,00 no fundo BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI;



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

de até R\$ 12.000.000,00 (Doze milhões) no fundo **SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC** e de até R\$ 12.000.000,00 (doze milhões) em Títulos Públicos ou Letras Financeiras, considerando as melhores taxas e os parâmetros definidos na Política de Investimentos. O comitê ressaltou que a margem estabelecida para estas aplicações, permite a Diretoria Financeira realizar as aplicações dentro do que foi homologado. 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)** Os membros do Comitê apresentaram os agradecimentos a assessora, que está se desligando do Ituprev e ela também fez seus agradecimentos finais. Ato contínuo o Presidente abriu a palavra para todos aqueles que dela quisessem fazer uso e 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 15:15 horas.

Assinaturas:

Ruy Jacques Ceconello

Presidente

Robson Roberto da Silva

Membro

Daniel Luiz Aparecido de Paiva

Membro

Ricardo Antônio Bortolini

Membro

Marcio Roberto Fernandes Coelho

Membro