



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

**Ata de Reunião do Comitê de Investimentos**

**ATA nº 07/2024 – Reunião Ordinária de 16 de julho de 2024**

Aos dezesseis dias do mês de julho de dois mil e vinte e quatro, às nove 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, Robson Roberto da Silva e Sergio Stefan Dimov Xavier**, 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, reconduzidos pela Portaria 52 de 02/05/2024, alterada pela Portaria nº 072 de 25/06/2024, bem como os convidados, **Jocimara de Jesus Servino de Almeida** (Chefe de Gabinete) e **Ronaldo Fonseca Borges** (Consultor da Mais Valia). A reunião foi presidida pelo membro **Ruy Jacques Ceconello**, que inicialmente deu as boas-vindas ao novo membro do Comitê de Investimentos, Sergio Stefan Dimov Xavier e agradeceu a presença do Consultor Ronaldo. Em seguida deu início aos trabalhos apresentando a Ordem do Dia: **1) Cenário Macroeconômico; 2) Análise do Fechamento da Carteira de Investimento no segundo trimestre de 2024; 3) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de junho de 2024; 4) Relatório Mensal de Investimento do Mês de junho de 2024; 5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos; 6) Homologação de Credenciamentos; 7) Assuntos Gerais. Ordem do dia: 1) Cenário Macroeconômico:**

O consultor, Ronaldo Borges, preparou um vídeo sobre o cenário e sobre os resultados do segundo trimestre de 2024, que foi apresentado aos membros do Comitê. No vídeo, o consultor comentou que todos os dados abordados da apresentação, constam do relatório de Investimentos elaborado pela consultoria. Ele comentou que o primeiro semestre foi complicado e que a perspectiva para o segundo não é diferente, pois há uma indefinição na Política Monetária dos EUA e no Brasil. Ressaltou que o nível de juros dos EUA é importante para todos os mercados globais e que estas indefinições deixam os mercados instáveis. Ressaltou que no Brasil houve uma parada na queda de juros, estando em 10,50% e com perspectiva de manutenção até o final de 2024, caso não ocorra nenhum evento novo que possa afetar a inflação. Comentou que a meta atuarial do Ituprev é INPC + 5,22% e que a perspectiva da inflação até o final de 2024, segundo o boletim Focus é de 4,00%, assim a meta atuarial estaria próxima da taxa de juros prevista. No semestre, a gestão aproveitou as oportunidades, encurtou a carteira buscando ter como retorno, no mínimo, a SELIC e os índices de CDI. Informou que o patrimônio do Ituprev em 30/06/2024 ficou em R\$ 770.576.570,49 e que o retorno atingido de 2,63% ficou próximo a 50% da meta atuarial de 5,28% (INPC + 5,22%aa.). Durante o primeiro semestre foram quatro meses com resultados positivos e dois com resultados negativos. Em relação ao risco de liquidez informou que é baixo e que o índice VAR ficou abaixo de 1,6%. Neste período a bolsa brasileira teve uma desvalorização em torno de 7,00%, desta forma, os fundos de dividendos que o Ituprev tem na carteira contribuíram para reduzir o impacto da desvalorização das cotas. Como o mercado externo também está complicado, no período houve uma redução em fundos globais, migrando para BDR'S, que no momento estão em alta, mas há necessidade de cautela. De uma forma geral, informou que a carteira está mais curta para enfrentar o segundo semestre e que o patrimônio está investido em instituições de grande porte, o que é importante. A sua recomendação continua sendo para fundos atrelados ao CDI. Ao final do vídeo o consultor comentou que o vídeo foi elaborado dia 13/07/2024 e que o incidente de 14/07/2024 com o candidato a presidência dos EUA, Donald Trump, de alguma forma reflete nos mercados globais, pois aumenta a possibilidade de que o candidato seja eleito. Em seguida, o consultor comentou sobre os resultados do trimestre passado. **2) Análise do Fechamento da Carteira de Investimento no segundo trimestre de 2024:**

O consultor comentou que a bolsa no segundo trimestre de 2024 teve uma performance relativamente ruim, o que afetou diretamente o resultado do segmento de renda variável da carteira do Ituprev. O retorno foi negativo de -5,55% no trimestre e de -7,86% no semestre. Em relação a renda fixa o retorno do **semestre** ficou em 4,27%, em estruturados em 1,40%, em imobiliários um negativo de - 1,33% e no exterior em 15,07%. Apesar do retorno no exterior ter sido elevado, pelo percentual aplicado no segmento ser menor, apenas contribuiu para reduzir o impacto negativo do segmento de renda variável. O consultor acredita que o próximo semestre será também difícil, mas que, com as movimentações realizadas, há a possibilidade de se entregar a meta atuarial do semestre ou chegar bem próximo a ela. Complementou que o ITUPREV não deve diminuir o percentual em renda variável, que em fundos do exterior, também entende que a exposição atual já é suficiente e fez a sugestão de crédito privado, em fundo de alto nível. Antes de iniciar o próximo item da pauta,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

o Superintendente solicitou ao Diretor Financeiro que comentasse sobre o evento Invest & Lunch, patrocinado pela Mirae Asset Brasil, onde foi abordado sobre o cenário e as perspectivas dos EUA, com apresentações da DA Economics e a Gestora Franklin Templeton. O Diretor citou alguns comentários do evento como a inflação dos EUA, que impacta as classes mais baixas do país, sobre a dinâmica das eleições, sobre a expectativa de dois cortes de juros da taxa americana, sobre os altos investimentos que a China vem realizando, sobre as questões das novas tecnologias e os impactos para os mercados globais. **3) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) do mês de junho de 2024:** As APR's do mês de junho dos números 175 a 205 foram enviadas previamente aos membros do Comitê, que as analisaram e homologaram, sem ressalvas. **4) Relatório Mensal de Investimento do Mês de junho de 2024:** O Relatório de Investimento do mês de junho foi enviado aos membros do Comitê que, após analisado, o homologaram, sem ressalvas. **5) Proposta Alocação e Realocação de Recursos:** O Diretor Financeiro informou que a disponibilidade de recursos para aplicação é de até R\$ 12.000.000,00 (doze milhões de reais), considerando o valor do resgate do fundo da TARPON, aprovado anteriormente, que será creditado até dia 17/07/2024 no valor aproximado de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) e dos novos recursos referentes às contribuições na ordem de aproximadamente R\$ 7.000.000,00 (sete milhões), já descontadas as despesas. Apresentou em seguida os fundos **Vinci Total Return Institucional FI Ações, Vinci Mosaico Institucional FI Ações**, que foi oferecido por Eduardo Reichert, da Vinci Partners através de reunião on line em 04 e 10/07/2024 e **Fator Max DI**, apresentado pela Mirae Asset em 17/05/2024, por e-mail. Foram feitas comparações com os fundos já existentes na carteira através da ferramenta Quantum e apresentadas em tela ao comitê. Em relação aos valores a serem investidos, o Diretor deixou para o Comitê definir. A fim de subsidiar as decisões de Investimento e justificar investimentos propostos, o Diretor Financeiro, apresentou os gráficos de desempenho dos fundos e apresentou em tela todas as características de cada um destes, 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 alocações e **DECIDIU:** **a) Homologar a aplicação no fundo VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES, no valor de até 5.000.000,00 (Cinco Milhões de reais):** O comitê homologou a aplicação, considerando o retorno do fundo no último ano, as características do fundo em relação ao cenário macroeconômico, a baixa correlação com os fundos existentes na carteira e a análise do consultor Ronaldo Borges, presente na reunião. **b) Homologar a aplicação no fundo CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ 11.447.136/0001-60 no valor de até R\$ 7.000.000,00 (Sete milhões de reais):** O Comitê analisou fundos DI, mas optou por um fundo de crédito privado puro, já existente na Carteira, pois há a possibilidade de um ganho superior ao DI, além disto o fundo **CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** comparado com outros de mesma estratégia tem apresentado um melhor retorno. Os processos foram analisados e homologados pelos membros do Comitê de Investimentos. Ato contínuo, o comitê permitiu a margem estabelecida para as aplicações, para que a Diretoria Financeira possa realizar as aplicações dentro do limite 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) Homologação de Credenciamentos:** Foram apresentados os processos de credenciamento da **MARSCHÉ ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA, INTER ASSET GESTÃO DE RECURSOS LTDA, VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA, VINCI GESTORA DE RECURSOS LTDA e VINCI SOLUCOES DE INVESTIMENTOS LTDA**. O Diretor Financeiro apresentou os processos, informando que a Diretoria tem recebido várias visitas e as empresas têm enviado as documentações para credenciamento, mas não há obrigatoriedade de se investir em fundos por elas apresentados. O credenciamento é um processo criterioso e a deve ser atualizado a cada dois anos, de acordo com a Portaria 1467. Os processos foram analisados e homologados pelos membros do Comitê de Investimentos, sem ressalvas. **7) Assuntos Gerais:** a) O Diretor Financeiro comentou



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

que em junho ocorreu a 3ª. Chamada de Capital do BTG Economia Real FIP II no valor de R\$ 416.666,62; b) Informou que ocorreu também em junho a 13ª. chamada de Capital do Kinea IV, no valor de R\$ 178.683,00; c) Comentou que houve uma divergência em maio, no extrato do Banco Itaú, mas que no mês de junho o valor já se encontra devidamente registrado. Os membros do Comitê não fizeram nenhum comentário sobre os assuntos gerais apresentados. 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 12:29 horas.

**Assinaturas:**

---

**Ruy Jacques Ceconello**

**Presidente**

---

**Ricardo Antônio Bortolini**

**Membro**

---

**Robson Roberto da Silva**

**Membro**

---

**Marcio Roberto Fernandes Coelho**

**Membro**

---

**Sergio Stefan Dimov Xavier**

**Membro**