



Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 08/2024 – Reunião Ordinária de 14 de agosto de 2024

Aos quatorze dias do mês de Agosto 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, 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), José Júlio Júnior (Analista Administrativo)** e Mariana Aparecida Ferreira Buzzo (**estagiária**). A reunião foi presidida pelo membro **Ruy Jacques Ceconello**, que inicialmente deu boas-vindas a todos e em seguida deu início aos trabalhos apresentando a Ordem do Dia: **1) Cenário Macroeconômico; 2) Análise do Fechamento da Carteira Julho/2024; 3) Homologação das APR'S de Julho/2024; 4) Homologação do Relatório de Investimentos de Julho/2024; 5) Análises da Consultoria em Julho/2024; 6) Memória de Reuniões de Julho/2024; 7) Homologação de Credenciamentos; 8) Alocação e Realocação de Recursos; 9) Assuntos Gerais. Ordem do dia: 1) Cenário Macroeconômico: O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini apresentou o Boletim Focus de 09/08/2024, com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Comentou que com exceção da expectativa de inflação para 2024 os índices não apresentaram considerável alteração em relação aos apresentados na última reunião. Teceu comentários sobre a política cambial e monetária, e discorreu sobre a pressão inflacionária exercida em especial em função da cotação atual do dólar. Reforçou que os indicadores da economia americana, levam a crer no início do ciclo de redução da taxa nos EUA e que esse fator tem contribuído para a entrada relevante de recursos externos na Bolsa Brasileira. Apresentou também a evolução dos principais benchmarks no ano de 2024, demonstrando a volatilidade dos indicadores, enfatizando que o Ibovespa reduziu em julho o retorno negativo acumulado em 2024. Apontou que o Ifix, Índice de Fundos Imobiliários da B3, subiu no último mês, levando os ganhos acumulados no ano para 1,61%, e que em Wall Street, os principais índices acionários mostraram desempenhos mistos em julho. Dow Jones e S&P 500 avançaram, enquanto Nasdaq recuou 0,75%. Lembrou que o dólar seguiu se valorizando ante o real. Em julho, a moeda americana subiu 1,86%. Com isso, a valorização acumulada em 2024 até o fim do mês saltou para 16,95%, denotando uma certa leniência do Banco Central brasileiro, que não atua de forma mais incisiva no mercado de câmbio. Na renda fixa, o retorno do CDI em julho foi de 0,91%. IMA-B teve valorização de 2,09%. Finalizou correlacionando os dados com a Carteira de Investimentos do Ituprev, demonstrando que está ajustada ao momento atual da economia como um todo. **2) Análise do Fechamento da Carteira Julho/2024**: O Diretor Financeiro apresentou o retorno do mês de Julho/2024 da carteira de investimento do ITUPREV, que foi de 1,68%, superior à meta para o mês, que foi de 0,73%. No retorno acumulado até Julho, o resultado atingiu 4,35 % frente a meta atuarial de 6,05% (INPC+ 5,22% a.a.). Apresentou também o retorno dos investimentos em cada segmento, estabelecendo as relações causa e efeito com o cenário macroeconômico observado. Informou que o retorno em Julho em Renda Fixa foi de 1,02%, de renda variável 3,51 %, de estruturados 5,11 %, fundos**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

imobiliários, retorno negativo de -0,30 % e fundos no exterior positivo de 1,32 %. Apresentou o saldo total em 28/07/2024, na ordem de R\$ 787.404.317,09. **3) Homologação das APR'S de Julho/2024:** As APR's de números 206 a 238, referentes ao mês de Julho/2024 foram enviadas previamente os membros do Comitê, que as analisaram e homologaram. **4) Homologação do Relatório de Investimentos de Julho/2024:** O relatório de Investimentos de Julho/2024 foi elaborado pelo Diretor Financeiro, contendo a análise do cenário macroeconômico do mês, os valores dos investimentos, composição das carteiras, segmentos, risco, liquidez, notícias sobre fundos estressados e resultado da meta atuarial até Julho 2024. Como o relatório foi enviado previamente aos membros do Comitê, eles o analisaram e o homologaram sem ressalvas. **5) Análises da Consultoria em Julho/2024:** O Diretor Financeiro apresentou as 10 (dez) solicitações de análise de fundos encaminhadas à consultoria Mais Valia no mês de Julho de 2024. Discorreu sobre o processo de análise, e informou que apresentará mensalmente os resultados das análises. Lembrou que esta é mais uma das ações adotadas pela Diretoria Financeira a fim de dar transparência aos elementos que embasam e permitem que o processo decisório do Comitê de Investimentos seja adequado às normas que regem seu funcionamento. **6) Memória de Reuniões de Julho/2024:** A exemplo das análises da consultoria, o Diretor Financeiro também informou que apresentará mensalmente as memórias de reuniões ocorridas no mês imediatamente anterior. Apresentou as memórias de 9 (nove) reuniões com as instituições: SICOOB, VINCI PARTNERS, VINCI SOLUÇÕES, SANTANDER, MIRAE, KINEA, O PATRIARCA INVESTIMENTOS, ITAÚ e PRIVATIZA. Lembrou que todas as reuniões são abertas à participação dos membros do Comitê e dos Conselhos. A ação de registrar formalmente as reuniões é também mais uma ação que visa dar transparência e conformidade ao processo decisório. **7) Homologação de Credenciamentos;** O Diretor Financeiro apresentou os documentos e termos de credenciamento do Kinea Investimentos Ltda; O Patriarca Agente Autônomo de Investimentos; Rio Bravo Investimentos Ltda; Privatiza Agente Autônomo de Investimentos; Somma Investimentos; Vokin Administração de Recursos Ltda; Daycoval Asset Management Adm de Recursos; Intrag DTVM Ltda e Itaú Unibanco SA aos membros do Comitê que após análise, homologaram os credenciamentos, sem ressalvas. Detalhou ainda que o processo de credenciamento foi otimizado, e que a Diretoria Financeira está adequando o cadastro do CADPREV, corrigindo os dados dos Administradores, Gestores, Custodiantes e Distribuidores dos quase 60 fundos de investimentos que hoje compõem a Carteira do ITUPREV, de forma a corrigir distorções identificadas permitindo a atualização do cadastro que era precário. Lembrou das adequações e otimizações no processo de elaboração das APR's de forma que se pode afirmar que o ITUPREV passa a atender integralmente às disposições normativas e apontamentos dos órgãos fiscalizadores que exigem que os procedimentos de credenciamento e de decisões de investimentos sejam transparentes e impessoais. **8) Alocação e Realocação de Recursos;** O Diretor Financeiro informou que após a análise do cenário macroeconômico e das inúmeras reuniões havidas com diversas instituições financeiras, conforme memórias de reunião apresentadas, a Diretoria Financeira elaborou proposta de alocação e realocação a fim de potencializar o retorno e equilibrar a carteira, e a apresentou justificando cada uma, da seguinte forma: **RESGATAR** até R\$ 1.000.000,00 do fundo **39.346.123/0001-14 - TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES** a fim de realizar lucros; **RESGATAR** total do fundo **44.345.473/0001-04 - BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP** em razão de desempenho inferior se comparado a fundo similar na carteira; **RESGATAR** parcial de até R\$



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

10.000.000,00 do Fundo **26.507.132/0001-06 -SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA** a fim de direcionar para a estratégia IRFM-1; **INVESTIR em Fundo Vértice até R\$ 10.000.000,00** a fim de aproveitar as taxas de juros em especial nas pontas mais curtas e manter alocação no segmento 7º I b - FI 100% TPF; **INVESTIR em fundos referenciados em IRFM-1** até R\$ 10.000.000,00 a fim de reforçar a carteira com FI que contenham títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F) com prazos inferiores a um ano e a necessidade de encurtar o prazo dos investimentos; **INVESTIR** até R\$ 5.000.000,00 em **Fundo de Investimento Imobiliário** a fim de diversificar a Carteira de Investimentos e aproveitar o ciclo econômico; **INVESTIR** até R\$ 8.000.000,00 em **fundo de Capital Protegido** com o intuito de investir em Renda Variável com proteção e **INVESTIR** até R\$ 4.000.000,00 em **Fundo com estratégia Long Biased** a fim de reforçar a posição na estratégia. Ato contínuo, a fim de subsidiar as decisões de Investimento e justificar investimentos propostos, o Diretor Financeiro, apresentou os gráficos de desempenho dos fundos elegíveis e 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, considerando o cenário macroeconômico e os produtos, o comitê passou a deliberar a respeito das aplicações e **DECIDIU:** a) **Homologar o RESGATE de até R\$ 1.000.000,00 do fundo 39.346.123/0001-14 - TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES** b) **Homologar o RESGATE TOTAL do fundo 44.345.473/0001-04 - BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP;** c) **Homologar o RESGATE de até R\$ 10.000.000,00 do fundo 26.507.132/0001-06 - SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA;** d) **Homologar o INVESTIMENTO de até R\$ 10.000.000,00 em FUNDO VÉRTICE 2025, 2026, 2027 ou 2028 em fundo de instituição credenciada que apresente a melhor taxa indicativa na data do fechamento da aplicação que deverá ocorrer até 21/08/2024;** e) **INVESTIR até R\$ 10.000.000,00 no fundo SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA CNPJ 10.979.025/0001-32;** f) **INVESTIR até R\$ 5.000.000,00 no fundo KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ nº 53.654.501/0001-58;** g) **INVESTIR até R\$ 8.000.000,00 no fundo RIO BRAVO PROTECAO PORTFOLIO II FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO - CNPJ 55.771.625/0001-49;** h) **INVESTIR até R\$ 4.000.000,00 no fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO CNPJ 35.637.151/0001-30,** considerando os subsídios apresentados e discutidos. 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 efetuados somente após a avaliação da Consultoria e o devido Credenciamento. Finalmente o Diretor Financeiro informou que será elaborado atestado assinado pelo Superintendente e Diretoria Financeira atestando que os recursos investidos em Fundos Vértices e Fundos Imobiliários não



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

prejudicarão o pagamento de benefícios previdenciários futuros, já que tais investimentos não permitem resgates antes do vencimentos.**9) Assuntos Gerais:** O Diretor Financeiro informou que o ITUPREV atendeu a Chamada de Capital Kinea Private Equity no valor de R\$ R\$ 2.269.738,94 e que em 19/08/2024 será atendida a 4ª. Chamada de Capital do BTG Pactual Economia Real no valor de R\$ 772.946,77, sendo que em ambos os casos trata-se de imposição contratual própria do tipo de investimento, e que em ambos os casos, as chamadas estão adequadas. Também informou que em 16/08/2024 ocorrerá a liquidação do Fundo Caixa FI Brasil 2024 IV, e comentou sobre a prorrogação do FIP BTG PACTUAL INFRA II, detalhando os eventos. 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 será assinada pelos membros presentes pelo Zapsign. Nada mais havendo a tratar, encerrada a reunião às 16:51 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