



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

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 09/2024 – Reunião Ordinária de 11 de setembro de 2024

Aos onze dias do mês de setembro 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 **Ricardo Antônio Bortolini, Marcio Roberto Fernandes Coelho, Robson Roberto da Silva e Sergio Stefan Dimov Xavier**. O membro, **Ruy Jacques Ceconello**, participou remotamente pelo aplicativo Teams, por motivo de doença. Os membros foram 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. Participaram também da reunião as convidadas, **Jocimara de Jesus Servino de Almeida (Chefe de Gabinete)** e **Mariana Aparecida Ferreira Buzzo (estagiária)**. Após as boas-vindas deu-se início aos trabalhos com a apresentação da Ordem do Dia: **1) Cenário Macroeconômico; 2) Homologação das APR'S de agosto/2024; 3) Análise do Fechamento da Carteira agosto/2024; 4) Homologação do Relatório de Investimentos de agosto/2024; 5) Análises da Consultoria em agosto/2024; 6) Memória de Reuniões de agosto/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 06/09/2024, com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Comentou que os índices não apresentaram considerável alteração em relação aos apresentados na última reunião. Teceu comentários sobre a importância do PIB numa economia emergente como a do Brasil. Considerou que caindo a taxa de desemprego, aumentando a renda da população, a tendência é de inflação, entretanto no último mês houve deflação, desapontando as expectativas do mercado. A Selic esperada pelo mercado é de 11,25%. 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. Comentou que, teoricamente dólar mais baixo indica inflação menor. Apresentou também a evolução dos principais benchmarks no ano de 2024, demonstrando a volatilidade dos indicadores, enfatizando que o Ibovespa em agosto teve o maior retorno do ano. Apontou que o Ifix, Índice de Fundos Imobiliários da B3, subiu no último mês, bem como os índices de Small Cap, IBRX50, IDIV. Na renda fixa, o retorno do CDI em agosto foi de 0,87%, o IMA-B teve valorização de 0,52%. Finalizou comentando que é um momento delicado para os gestores, visto os atuais sinais apresentados pela economia. 2) Homologação da APR 239 e das APR'S de agosto/2024: O Diretor Financeiro comentou que em julho o valor de R\$ **2.269.738,94**, referente a chamada de Capital do Fundo Kinea Private Equity V Feeder Institucional I FIP Multiestratégica, não havia sido lançado na carteira de julho, motivo pelo qual houve a necessidade da elaboração da APR 239. Em relação ao saldo deste fundo em 31/07/2024, não houve alteração, o que ocorreu é que no sistema, o valor havia sido considerado indevidamente com rentabilidade, mas com o lançamento foi regularizado. A APR nº 239 foi apresentada e homologada, sem ressalvas. Como não foram recebidos todos os extratos até a presente data, não foi possível fechar a carteira de agosto e finalizar as APR'S do mês. Desta forma, assim que as APR'S do mês de agosto forem finalizadas serão enviadas para os membros do Conselho, para homologação na próxima reunião extraordinária. 3)**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Análise do Fechamento da Carteira Agosto/2024: Como já explicado no item anterior, a carteira de agosto será apresentada na próxima reunião extraordinária do Comitê. **4) Homologação do Relatório de Investimentos de agosto/2024:** O relatório de Investimentos de agosto/2024 elaborado pelo Diretor Financeiro, assim que finalizado, será enviado aos membros do comitê, para homologação na próxima reunião extraordinária. **5) Análises de Fundos pela Consultoria em agosto/2024:** O Diretor Financeiro apresentou as 03 (três) solicitações de análise de fundos encaminhadas à consultoria Mais Valia no mês de agosto de 2024. Discorreu sobre o processo de análise, e informou que apresentará mensalmente os resultados das análises, lembrando 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 agosto/2024:** O Diretor Financeiro informou que foram realizadas 11 (onze) reuniões durante o mês de agosto, que constam registradas em memórias de reuniões. Foram elas com: HMC Capital em 01 08 2024; ponto de controle diretoria financeira em 01 08 2024; SPX Gestão de Recursos LTDA (novo FII) em 05 08 2024, Ponto de Controle Diretoria Financeira em 05 08 2024; GRID Investimentos em 08 08 2024; Santander Brasil Asset Management em 12 08 2024; Ponto de Controle Diretoria Financeira em 12 08 2024; Tivio Capital (FIP Nova Raposo) em 14 08 2024; licatu Vanguarda Gestão de Recursos em 19 08 2024; SPX Gestão de Recursos LTDA (Fundo Apache) em 19 08 2024; Western Asset em 21 08 2024. Relembrou 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 aos membros do comitê os documentos e termos de credenciamento do SPX SYN Gestão de Recursos Ltda, Gama Investimentos Ltda (Gestor e Distribuidor), HMC Assesores de Investimentos Ltda, Inter Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, Tivio Capital DTVM S.A. e 4UM Gestão de Recursos Ltda, que após análise, homologaram os credenciamentos, sem ressalvas. O Diretor Financeiro comentou que este processo é para 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: a) **RESGATAR** o valor total do fundo **39.346.123/0001-14 - TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (Artigo 8º I), com prazo de resgate de D+92 dias**, a fim de deixar os recursos em fundos com disponibilidades até 31 dias e que tenham a mesma estratégia do fundo resgatado; b) **RESGATAR** o valor total do fundo **16.565.056/0001-23- SPX APACHE FIC AÇÕES (Artigo 8º I)** em razão da identificação de riscos na gestão do fundo, quando da diligência efetuada pela Diretoria Financeira em 19 de Agosto de 2024; c) **RESGATAR** o valor total o Fundo **14.091.645/0001-91-BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO (Artigo 7º V b)**, pois está com o retorno sistemático abaixo do benchmark (IPCA+6%a.a), possui a relação risco/retorno muito elevada e há outros fundo na Carteira, de mesma categoria, com melhor desempenho; d) **RESGATAR** o valor parcial de até o valor de R\$ 50.000.000,00 o fundo



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

11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, pois conforme aprovado em outras atas, este fundo é apenas de passagem, pois rende melhor que o fundo de o BB Fluxo FIC RF Simples Previdenciário, mas comparativamente com outros fundos, há opções mais rentáveis no longo prazo; e) **INVESTIR em Fundo Vértice (Artigo 7º I b FI 100% TPF) ou TPF até R\$ 15.000.000,00** a fim de reforçar a posição no artigo, buscando retorno do CDI, aproveitando a curva de juros; f) **INVESTIR em fundos do artigo 7º III a - FI Referenciados RF, que já estão na carteira, até R\$ 17.000.000,00** a fim de reforçar a posição no artigo, buscando um ganho acima do CDI com menor volatilidade. A sugestão dos fundos que estão na carteira são: **BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ 03.399.411/0001-90, MAG CASH FI RENDA FIXA LP – CNJ 17.899.612/0001-60 e SANTANDER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ 01.591.605/0001-67**; g) **INVESTIR até R\$ 15.000.000,00 em Fundo de Renda Fixa – Crédito Privado – Artigo 7º V B** a fim de reforçar a posição no artigo, buscando prêmio com valorização acima do CDI em razão do risco. A proposta é para aportar em fundos que já estão na carteira: **CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ 11.447.136/0001-60, ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO – CNPJ 09.093.883/0001-04, e SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ 11.447.136/0001-60** e no Fundo **BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ 14.171.644/0001-57**, que nos últimos doze meses apresentou melhor retorno em relação aos fundos da carteira h) **INVESTIR até R\$ 3.000.000,00 em Fundo de Investimento Imobiliário – artigo 11º**, a fim de melhorar o resultado do segmento na carteira. A proposta é investir no fundo **SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS – CNPJ 55.074.554/0001-25** apresentado na reunião anterior. 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 TOTAL - TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES b) Homologar o RESGATE TOTAL do 16.565.056/0001-23- SPX APACHE FIC AÇÕES; c) Homologar o RESGATE TOTAL do fundo 14.091.645/0001-91-BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO; d) Homologar o RESGATE PARCIAL de até R\$ 50.000.000,00 do fundo 11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP; e) Homologar o INVESTIMENTO de até R\$ 15.000.000,00 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 ou em TPF; f) INVESTIR até R\$ 5.000.000,00 no fundo BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ 03.399.411/0001-90, INVESTIR até R\$ 8.000.000,00 no fundo MAG CASH FI RENDA FIXA LP – CNJ 17.899.612/0001-60 e INVESTIR até R\$ 4.000.000,00 no fundo SANTANDER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI; g) INVESTIR até R\$ 5.000.000,00 no fundo SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ 11.447.136/0001-60 e INVESTIR até R\$ 10.000.000,00 no fundo BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO**



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

PRIVADO LP – CNPJ 14.171.644/0001-57 ; h) INVESTIR até R\$ 3.000.000,00 no fundo SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS – CNPJ 55.074.554/0001-25, 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 prejudicarão o pagamento de benefícios previdenciários futuros, já que tais investimentos não permitem resgates antes dos vencimentos. **9) Assuntos Gerais:** a) Conforme e-mail enviado em 21/08/2024, às 11:36 pelo Diretor Financeiro aos membros do Comitê, foi dada ciência que na ata 04/24 onde deveria constar o nome do fundo **MAG CASH FI RF LP. CNPJ: 17.899.612/0001-60**, constou erroneamente **MAG ATIVO FI RENDA FIXA LP**. Todas as tratativas se deram com o intuito de investimento no **MAG CASH FI RF LP. CNPJ: 17.899.612/0001-60**, bem como a aprovação por parte da Consultoria. O investimento foi efetivado corretamente no fundo **MAG CASH FI RF LP**. Não houve objeções ou ressalvas por parte dos conselheiros sobre o assunto, no recebimento do e-mail. 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 15:53 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