



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

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 10/2024 – Reunião Ordinária de 14 de outubro de 2024

Aos quatorze dias do mês de outubro 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 e Sergio Stefan Dimov Xavier**. O membro, **Robson Roberto da Silva**, participou remotamente pelo aplicativo Teams. 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, **Luciana de Araújo Horácio Correa** (presidente do Conselho de Administração), **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) Análise do Fechamento da Carteira setembro/2024; 3) Homologação do Relatório de Investimentos de setembro/2024; 4) Homologação das APR'S de setembro/2024; 5) Homologação de Credenciamentos; 6) Alocação e Realocação de Recursos; 7) Análises da Consultoria em setembro/2024; 8) Memória de Reuniões de setembro/2024; Ordem do dia: 1) Cenário Macroeconômico: O Diretor financeiro Ricardo Antônio Bortolini iniciou apresentando o Boletim Focus de 11/10/2024 com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Comentou que existe uma previsão de aumento do IPCA até o final de 2024, onde seu valor se aproximará do teto da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional, porém para 2025 há uma previsão de queda, o que interfere no humor do mercado em relação a Taxa SELIC. Mencionou que o mercado tem feito uma revisão sistemática que prevê aumento do PIB, o que demonstra que a atividade econômica do país segue forte e por consequência há um impacto na inflação. Sobre o câmbio, comentou que não houve alteração na expectativa de fechamento em relação ao boletim anterior. A Taxa Selic segue estabilizada em 11,75%, valor efetivamente alto, que impacta na gestão dos investimentos em razão da meta atuarial. Comentou que diante disso, os investimentos em renda fixa deverão bater a meta dos anos de 2024, 2025 e talvez até de 2026, o que reforça a importância das decisões do comitê perante as propostas de alocação e realocação dos recursos, que se bem-feitas, poderão garantir o atingimento da presente meta atuarial e dos próximos anos. **2) Análise do Fechamento da Carteira setembro/2024**; O Diretor Financeiro citou o mau desempenho do IBOVESPA em setembro e esclareceu que devido criteriosa seleção de fundos da carteira de renda variável do Ituprev nos últimos meses, esse impacto negativo da bolsa foi absorvido e o retorno da carteira acabou sendo positivo. O retorno na carteira foi de R\$ 138.501,88 e o Ituprev está com 81,56% da meta atuarial alcançada, o que faz a diretoria financeira e a superintendência acreditarem que ela será batida considerando o ciclo da Bolsa Brasileira, que tende a subir nos meses de novembro e dezembro. O saldo em 30/09/2024 em investimentos totalizou R\$ 802.245.354,05 e o retorno em setembro em Renda Fixa foi de 0,64%, de renda variável negativo de 3,32%, de estruturados negativo de 0,18%, fundos imobiliários, retorno negativo de - 0,51 % e fundos no exterior negativo de 0,16 %. O Superintendente e o Diretor Financeiro comentaram que as decisões sobre alocações e realocações têm sido tomadas no sentido de**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

consolidar o atingimento da meta. O Comitê homologou o resultado da carteira apresentado. **3) Homologação do Relatório de Investimentos de setembro/2024;** O relatório de Investimentos de setembro de 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 setembro de 2024. Como o relatório foi enviado previamente aos membros do Comitê, eles o analisaram e o homologaram, sem ressalvas. A chefe de gabinete Jocimara, ressaltou que dentro do relatório de investimentos estão presentes os percentuais alcançados dos diferentes segmentos de investimento, conforme apresentado. O Diretor financeiro mencionou sobre alterações na estrutura do relatório, que agora contém informações mais detalhadas. Informou que o resultado da carteira apresentado nesta reunião, não considerou o INPC do mês, pois ainda não tinha sido divulgado. Em razão disto, ressaltou que provavelmente haverá uma pequena alteração em relação ao percentual de atingimento da meta, mas será informado na próxima reunião do Comitê. **4) Homologação das APR'S de setembro/2024;** As APR's de números 303 a 337, referentes ao mês de setembro/2024 foram enviadas previamente os membros do Comitê. Após a análise houve a homologação. **5) Homologação de Credenciamentos;** O Diretor Financeiro apresentou aos membros do comitê os documentos e termos de credenciamento da Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A - CNPJ: 03.384.738/0001-98. Na reunião anterior foi comentado que o processo do credenciamento não havia sido concluído, devido à ausência de documentos necessários. Após o recebimento dos documentos, o processo de credenciamento foi devidamente concluído e os membros do comitê homologaram o credenciamento. O Diretor Financeiro comentou que, em virtude da proximidade com o final do ano e a necessidade de se dar atenção a gestão da carteira como um todo, o credenciamento de novos parceiros será limitada a partir desta reunião, retornando em 2025, salvo em caso de alguma oportunidade de investimento. O Comitê homologou a decisão. **6) Alocação e Realocação de Recursos;** O Diretor Financeiro informou que, após a análise do cenário macroeconômico e das várias reuniões realizadas com diversas instituições financeiras, conforme memórias de reunião a serem apresentadas, a Diretoria Financeira elaborou as propostas de alocação e realocação a fim de potencializar o retorno e equilibrar a carteira, apresentando a justificativa para cada uma, da seguinte forma: **a) RESGATAR** o valor total do fundo **45.163.710/0001-70 - CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP (Artigo 7º I b)**, a fim de diminuir exposição em Investimentos Pré-Fixados que desvalorizam diante de alta de taxa de juros e elevação da inflação, cenário este previsto pelo mercado; **b) RESGATAR** o valor total do fundo **26.507.132/0001-06 - SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA (Artigo 7º I b)** com o objetivo de diminuir a exposição em gestão ativa. Fundos de gestão ativa possuem taxa de administração mais alta e são importantes quando se tem uma taxa de juros (SELIC) mais baixa e necessita-se de uma gestão mais ativa, em busca de resultados melhores, o que não é o caso do cenário atual. Diante disto para se alcançar resultados semelhantes há a opção de fundos com taxas de administração menores; **c) RESGATAR** o valor parcial de até R\$ 15.000.000,00 do Fundo **09.093.883/0001-04 - ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO (Artigo 7º V b)**, a fim de reequilibrar a Carteira no Artigo, já que houve um desenquadramento passivo em razão da valorização dessa categoria de fundos; **d) RESGATAR** o valor parcial de até o valor de R\$ 16.600.000,00 o fundo **11.628.883/0001-03 OCCAM FIC AÇÕES (Artigo 8º I) com resgate D+17**, a fim de adequar a estratégia de Renda Variável como



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

um todo, diminuindo a posição em fundos de Valor e realizar parte do retorno. A condição posta para o resgate é o fundo atingir o valor de R\$ 21.653,636,06 (base Janeiro/2024) com o retorno de INPC em 2024 e caso não ocorra até 16/12/2024, o resgate acontecerá para que esteja disponível logo nos primeiros dias de 2025. Esse valor de resgate foi proposto, pois é o equivalente ao que foi aplicado até então, deixando no fundo apenas seu rendimento; **e) RESGATAR** o valor parcial de até R\$ 10.900.000,00 do fundo **11.898.280/0001-13 PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES (Artigo 8º I) com resgate D+3**, devido ao desempenho do Fundo em comparação a outros da Carteira com mesma estratégia e melhor retorno; **f) RESGATAR** o valor total do fundo **24.078.020/0001-43 SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES (Artigo 8º I) com resgate D+3**, a fim de realizar parte do retorno e adequar a estratégia de Renda Variável como um todo. Também foi proposta uma condição para este resgate, se o fundo atingir o índice INPC em 2024, com base em Janeiro no valor de R\$ 10.683.049,48, em qualquer dia e caso não ocorra, resgatar até a data de 20/12/2024; **g) RESGATAR** o valor total o fundo CNPJ **14.491.564/0001-89 BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (Artigo 10º I) com resgate D+91**, devido ao limite de participação do ITUPREV no PL do fundo estar próximo do limite, ao seu desempenho ser inferior comparado aos outros fundos mesma categoria e para ter uma margem de segurança maior sobre a possibilidade de prejuízo em razão de seu resgate ser D+91; **h) INVESTIR em TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS PÓS-FIXADOS ou LETRAS FINANCEIRAS até R\$ 12.000.000,00** para realocar os valores que serão resgatados dos fundos CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP, ITAÚ HIGH GRADE FIC RF CRÉDITO PRIVADO e PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES. Considerando as melhores taxas e parâmetros definidos na Política de Investimentos, a fim de compensar o retorno dos Títulos Públicos Federais que foram adquiridos com taxas mais baixas e com vencimentos de prazos muito longos (2040) presentes na carteira, com objetivo de facilitar o batimento das metas atuariais nos próximos anos; **i) INVESTIR até R\$ 10.900.000,00 em Fundo de Renda Fixa – artigo 7º III a** - realocando o valor do resgate do fundo SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA. A proposta é para aportar no fundo já presente a carteira: CNPJ **02.224.354/0001-45 - SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI**, que possui a estratégia mais adequada perante o cenário econômico, possui uma taxa de administração menor e oferece melhor retorno com menos variações; **j) INVESTIR até R\$ 12.000.000,00 em Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado – artigo 7º V b**, a fim de realocar o valor que será resgatado do fundo ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO. A proposta é investir no fundo CNPJ **14.171.644/0001-57 - BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** até R\$ 10.000.000,00 e no fundo CNPJ **35.648.999/0001-64 - SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** no valor até R\$ 2.000.000,00, pois estes apresentaram melhor desempenho e podem trazer melhor rentabilidade no reequilíbrio do artigo na carteira. **k) INVESTIR até R\$ 5.000.000,00 em Fundos de Renda Variável – artigo 8 - I**, a fim de realocar o valor que será resgatado do fundo PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES. A proposta é investir nos fundos: **13.455.174/0001-90 - SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES**, já presente na carteira que tem desempenhado melhor dentro da estratégia de dividendos, no valor de até R\$ 3.000.000,00, e **no fundo CNPJ 27.749.572/0001-24 - KÍNITRO FI AÇÕES**, no valor de até R\$ 2.000.000,00. Este fundo apresentado a diretoria no mês de setembro, foi considerado pela consultoria uma boa opção de investimento, com bons retornos em comparação com outros fundos enquadrados no mesmo artigo, e poderá auxiliar na renovação da carteira. Ato contínuo, a fim de subsidiar as decisões de



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

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 do fundo 45.163.710/0001-7 - CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP; b) Homologar o RESGATE TOTAL do fundo 26.507.132/0001-06 - SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA; c) Homologar o RESGATE PARCIAL de até R\$ 15.000.000,00 do fundo 09.093.883/0001-04 - ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO; d) Homologar o RESGATE PARCIAL de até R\$ 16.600.000,00 do fundo 11.628.883/0001-03 - OCCAM FIC AÇÕES; e) Homologar o RESGATE PARCIAL de até R\$ 10.900.000,00 do fundo 11.898.280/0001-13 - PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES; f) Homologar o RESGATE TOTAL do fundo 24.078.020/0001-43 - SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES; g) Homologar o RESGATE total do fundo 14.491.564/0001-89 - BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO; h) Homologar o INVESTIMENTO de até R\$ 12.000.000,00 em TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS PÓS-FIXADOS ou LETRAS FINANCEIRAS; i) Homologar o INVESTIMENTO de até R\$ 10.900.000,00 no fundo 02.224.354/0001-45 - SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI; j) Homologar o INVESTIMENTO de até R\$ 10.000.000,00 no fundo BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP; k) Homologar o INVESTIMENTO de até R\$ 2.000.000,00 no fundo 35.648.999/0001-64 - SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP; l) Homologar o INVESTIMENTO de até R\$ 3.000.000,00 no fundo 13.455.174/0001-90 -SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES; m) Homologar o INVESTIMENTO no fundo 27.749.572/0001-24 - KÍNITRO FI AÇÕES no valor até R\$ 2.000.000,00.**

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. **7) Análises de Fundos pela Consultoria em setembro/2024:** O Diretor Financeiro apresentou as 13 (treze) análises de fundos da consultoria Mais Valia no mês de setembro de 2024. Lembrou que esta é 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. **8) Memória de Reuniões de setembro/2024:** O Diretor Financeiro informou que foram realizadas 13 (treze) reuniões durante o mês de setembro, que constam registradas em memórias de reuniões. Foram elas com: Empire Capital, Western Asset, Mirae Asset, Alaska, XP Investimentos, 4UM Investimentos, Kinea IV, Kinea V, Santander, Kínitro Capital, Itajuba e Ibiuna, Banco Do Brasil e Banco Bradesco. Lembrou que todas as reuniões são abertas à participação dos membros do Comitê e dos Conselhos e que a ação



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

de registrar formalmente as reuniões é também uma ação que visa dar transparência e conformidade ao processo decisório. 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 15:30 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