

Ata da 6ª (Sexta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2024

Aos dezessete dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e quatro, na sede do Itupeva Previdência, na Rua Juliana de Oliveira Borges, 79, Parque das Vinhas, nesta Capital, reuniram-se os membros do **COMITÊ DE INVESTIMENTOS** do ITUPEVA PREVIDÊNCIA para **TRATATIVAS DE ASSUNTOS RELATIVOS A GESTÃO DE INVESTIMENTOS DO REFERIDO INSTITUTO**. Estiveram presentes os membros: a Presidente do Comitê de Investimentos, Juliane Bonamigo, a Secretária do Comitê de Investimentos, Vania Regina Pozzani de França, o membro eleito pelo Conselho Deliberativo, Débora Renata Del Gelmo, e, como convidada, Simone Lopes, representante da empresa Crédito & Mercado de Consultoria de Investimentos: **(1) ATA DE REUNIÃO:** Apresentou-se a ata da reunião anterior para leitura e aprovação; **(2) CENÁRIO ECONÔMICO:** O Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic para 10,75% e indicou que o passo deve ser o mesmo na próxima reunião. No comunicado, o Banco Central destacou que a desaceleração da atividade econômica segue de acordo com seu cenário, e que a tendência de queda da inflação cheia segue ocorrendo, apesar de destacar que a inflação subjacente passou a se situar acima da meta de inflação. No que tange ao cenário externo, a avaliação foi de um cenário que permanece volátil, principalmente pelas discussões de início de corte de juros nas principais economias do mundo. Apesar da avaliação de que o cenário base não se alterou substancialmente, o Comitê optou por indicar apenas o passo da próxima reunião (em maio), diferente das decisões anteriores em que a indicação era feita para as próximas duas reuniões. Esse era o principal ponto de atenção do mercado, e a retirada do plural por causa do cenário de maior incerteza levou ao entendimento de que possa ocorrer uma redução no ritmo de cortes na reunião de junho; **(3) RELATÓRIO ANALÍTICO MENSAL:** No relatório mensal de março observou-se a evolução patrimonial, o saldo de investimentos de março foi de R\$ 210.395.135,34, o retorno da carteira foi positivo de 0,80% contra a meta de rentabilidade de 0,55%, o retorno financeiro da carteira em março foi de R\$ 1.623.666,75. O Ibovespa fechou no negativo -0,71% impactando na cota de alguns fundos da carteira que são atrelados ao Ibovespa, os fundos de renda fixa tiveram bom retorno com fechamento positivo; **(4) ADERÊNCIA A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS:** A carteira está aderente a Política de Investimentos de 2024, e todos os fundos que compõem a carteira estão enquadrados de acordo com a Política de Investimentos/2024 e a Resolução CMN n.º 4963/2021; **(5) EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO:** Foram apresentados os balancetes de receitas e despesas e boletim de caixa de março; **(6) CREDENCIAMENTO:** Pela secretária do Comitê foi informando que está próximo do vencimento os credenciamentos das Instituições Bem DTVM/administrador CNPJ: 00.066.670/0001-00, Banco Bradesco S. A./administrador CNPJ: 60.746.948/0001-12, BRAM Bradesco Asset Management S.A. DTVM/gestor CNPJ: 62.375.134/0001-44, Itaú Unibanco S.A./administrador CNPJ: 60.701.190/0001-04, Safra Serviços de Administração Fiduciária LTDA/administrador CNPJ: 06.947.853/0001-11, Banco J. Safra S.A./gestor CNPJ: 03.017.677/0001-20, todos apresentaram documentação que foi apresentada aos membros do Comitê para fins de renovação, a secretaria informou que em diligência no processo de análise para a renovação do credenciamento foi localizado um processo sancionador na CVM do Banco J.Safra e da Bem DTVM, o qual foi solicitado esclarecimentos sobre o fato, ambos apresentaram

justificativas as quais foram apresentadas aos membros do Comitê, e, considerando que o Banco Safra mudou a gestão da maioria dos seus fundos, dentre os quais o Itupeva Previdência é cotista foi solicitado documentação para credenciamento inicial da Instituição Safra Wealth DTVM Ltda/gestor CNPJ: 01.638.542/0001-57, os quais também foram apresentados aos membros do Comitê para análise;

(7) ASSEMBLÉIA DE FUNDOS: O instituto recebeu convocação para assembleia dos fundos de investimentos da Caixa Econômica Federal Caixa Brasil 2024 X TP FI RF, Caixa Brasil 2030 II TP FI RF, Caixa Brasil 2024 IV TP FI RF, e do Banco Itaú Itaú Asset NTN-B 2027 FI RF, para manifestação de votos sobre a aprovação das demonstrações contábeis dos fundos relativo ao exercício de 2023, foi solicitado análise da consultoria de investimentos, que verificando a documentação emitiu parecer favorável à aprovação;

(8) ANÁLISE DE FUNDO DE INVESTIMENTO: Foi apresentado pela Secretária do Comitê a análise feita pela Consultoria de Investimentos sobre o fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado CNPJ: 35.637.151/0001-30, o parecer foi favorável pois fundos classificados como multimercado trazem diversificação para a carteira, tendo em vista que o gestor possui liberdade para realizar realocações dos ativos em diferentes classes de risco, como por exemplo em moedas, derivativos, ações entre outros sem que haja o compromisso de concentração em um fator em especial, porém considerando que a carteira já possui alocações em fundos de multimercado acima da estratégia atual recomendada pela consultoria, foi sugerido que caso a opção seja pelo investimento os recursos sejam resgatados do mesmo segmento, a decisão de solicitar análise desse fundo foi tomada pelos membros do Comitê em reuniões anteriores após receberem a visita do Distribuidor do fundo representante da empresa Grid Investimentos Sr. Luiz Brenha, que visitou o Instituto por sucessivas vezes desde setembro de 2022 demonstrando produtos para agregar o portfólio e diversificar a carteira, em uma das visitas feitas em 2023 ele enfatizou que o fundo segue apresentando bons resultados, com baixa volatilidade em relação ao Ibovespa, podendo ser um importante instrumento tanto para rentabilidade quanto para proteção da carteira em momentos de maior volatilidade, o produto também se destaca por ser diferente dos demais constantes na carteira, a gestão é feita pela Instituição Icatu Vanguarda, e, a administração pela Bem DTVM que se encontram credenciadas perante o Instituto;

(9) REALOCAÇÃO DA CARTEIRA: Após a análise feita pelos membros na documentação do fundo descrito acima no item 7, os membros tiveram acesso a plataforma da Crédito & Mercado para comparar os fundos constantes na carteira do mesmo segmento de multimercado para possível realocação, e foi observado que o fundo Caixa Brasil Estratégia Livre é o que apresenta o menor retorno em doze meses, no comparativo o fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado está em segundo lugar no ranking de rentabilidade, e, supera o benchmark no ano, em 3, 6, 12 e 24 meses, demonstrando ser portanto mais vantajoso para a carteira;

(10) FUNDOS DE VÉRTICE 2024: Os membros do Comitê verificaram que os fundos de vértice 2024 estão próximos do vencimento, e que logo haverá recurso disponível na conta para realizar o reinvestimento, porém não há como prever que em agosto de 2024 quando houver o resgate as taxas ainda estarão atrativas como atualmente. O Comitê informou a consultora Simone que na data de ontem 16/04/2024 participaram de reunião online com o gerente executivo da Caixa Econômica Federal Sr. Luan Augusto que procurou o Itupeva Previdência pontualmente para falar sobre os novos fundos de vértices lançados pela Caixa com vencimentos em 2025, 2026, 2035, e 2040, pois estão aproveitando o momento das altas taxas das NTN-Bs capaz de

superar a meta atuarial, Luan enfatizou que o momento é muito oportuno para resgatar recursos do CDI ou de outro fundo no valor correspondente ao recurso aplicado no fundo de vértice 2024 para não perder a oportunidade, uma vez que não é certeza que as taxas estarão boas no vencimento, Simone concordou com a estratégia apresentada pela Caixa considerando ser uma boa oportunidade de garantir meta atuarial; **DELIBERAÇÃO: (1) ITEM 1:** Foi aprovada a ata apresentada da 5ª reunião ordinária de 2024; **(2) ITEM 6:** Considerando a análise dos documentos apresentados bem como as justificativas referente a processo sancionador foi aprovado a renovação dos credenciamentos das instituições Bem DTVM/administrador CNPJ: 00.066.670/0001-00, Banco Bradesco S. A./administrador CNPJ: 60.746.948/0001-12, BRAM Bradesco Asset Management S.A. DTVM/gestor CNPJ: 62.375.134/0001-44, Itaú Unibanco S.A./administrador CNPJ: 60.701.190/0001-04, Safra Serviços de Administração Fiduciária LTDA/administrador CNPJ: 06.947.853/0001-11, Banco J. Safra S.A./gestor CNPJ: 03.017.677/0001-20, e, o credenciamento inicial da instituição Safra Wealth DTVM Ltda/gestor CNPJ: 01.638.542/0001-57; **(3) ITEM 7:** Após verificar os pareceres técnicos emitidos pela Consultoria de Investimentos, os membros do Comitê deliberaram pelo voto de aprovação das demonstrações contábeis dos fundos de investimentos descritos acima; **(4) ITEM 8:** Após analisar os documentos do fundo de investimento Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado CNPJ: 35.637.151/0001-30 todos os membros do Comitê foram a favor de realizar o aporte inicial; **(5) ITEM 9:** Após comparar a rentabilidade dos fundos de multimercado da carteira e o fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado CNPJ: 35.637.151/0001-30, os membros do Comitê foram a favor de fazer uma realocação na carteira com resgate total do fundo Caixa Brasil Estratégia Livre para aportar os recursos no fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado CNPJ: 35.637.151/0001-30, no valor aproximado de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) correspondente à 0,95% da carteira; **(6) ITEM 10:** Para aproveitar o momento das altas taxas das NTN-Bs com retorno acima da meta atuarial e aportar em fundos de vértice, o Comitê de Investimentos decidiu solicitar análise da Consultoria dos fundos da Caixa Econômica Federal e do Banco do Brasil com vencimentos em 2026, 2027 e 2028, para que obtendo parecer favorável sejam feitas realocações com valores semelhantes ao vértice 2024, resgatando os recursos dos fundos com benchmark em CDI; E para constar, Eu, Vania Regina Pozzani de França, secretariei a presente reunião, razão pela qual lavro e subscrevo a presente ata, que após lida e achada conforme, vai assinada por seus membros. Esta ata é lavrada em duas vias de igual teor.

JULIANE BONAMIGOPresidente do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**Secretária do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência**DÉBORA RENATA DEL GELMO**

Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

SIMONE LOPES

Crédito & Mercado



***Instituto de Previdência Social dos Servidores
Municipais de Itupeva***