

**Ata da 4ª (quarta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**

Aos vinte e quatro dias do mês de abril do ano de dois mil e dezenove, às 14:00 h, no Paço Municipal, com sede na Avenida Eduardo Aníbal Lourençon, 15, Parque das Vinhas, nesta Capital, nas dependências do Itupeva Previdência, 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 Diretora Presidente do Itupeva Previdência, Juliane Bonamigo, a Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças, Vania Regina Pozzani de França, o membro eleito pelo Conselho de Administração, José Antonio Pagotto, e, como convidada, Simone Lopes representante da empresa Crédito e Mercado de Consultoria de Investimentos. **EXPEDIENTE:** (1) A reunião iniciou com a apresentação da Simone, com os dados da carteira do Itupeva Previdência de março, contendo os dados dos fundos de investimentos, conforme planilha abaixo:

Produto/Fundo	Dispon.	Carência	Saldo	Particip. S/Total	Qtde.	% S/PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604
	Resgate				Cotistas		
<a href="#">BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</a>	D+1	Não há	1.702.172,06	4,32%	464	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<a href="#">CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</a>	D+0	Não há	4.745.740,21	12,05%	830	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<a href="#">CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</a>	D+0	Não há	2.897.916,60	7,36%	1.454	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<a href="#">BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</a>	D+1	Não há	1.514.567,30	3,85%	687	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<a href="#">CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</a>	D+0	Não há	4.372.125,65	11,11%	782	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<a href="#">BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</a>	D+1	Não há	2.194.384,11	5,57%	819	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<a href="#">BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</a>	D+3	Não há	2.458.379,69	6,24%	442	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<a href="#">CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</a>	D+0	Não há	1.161.874,86	2,95%	368	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<a href="#">BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</a>	D+0	Não há	394.028,37	1,00%	1.248	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<a href="#">BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP</a>	D+0	Não há	1.543.141,89	3,92%	775	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<a href="#">ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA</a>	D+5	Não há	2.611.422,28	6,63%	213	0,09%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<a href="#">CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA</a>	D+0	Não possui	4.944.612,99	12,56%	416	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<a href="#">BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</a>	D+4	Não há	1.570.763,95	3,99%	78	0,41%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<a href="#">CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA</a>	D+0	Não há	666.525,49	1,69%	56	0,26%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<a href="#">CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</a>	D+0	Não há	64.979,97	0,17%	420	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<a href="#">CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP</a>	D+0	Não há	1.482.696,19	3,77%	832	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<a href="#">BRADESCO SELECTION FI AÇÕES</a>	D+4	Não há	1.544.449,13	3,92%	187	0,25%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "

<a href="#">ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES</a>	D+24	Não há	1.390.527,31	3,53%	149	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
<a href="#">BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP</a>	D+4	Não há	1.182.068,60	3,00%	230	0,21%	Artigo 8º, Inciso III
<a href="#">CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO</a>	D+2	02/01/2020	927.417,15	2,36%	729	0,34%	Artigo 8º, Inciso III
			<b>39.369.793,80</b>				

Após os dados dos fundos de investimentos apresentou a rentabilidade da carteira referente ao primeiro trimestre de 2019, o retorno financeiro e o rendimento em percentual, onde verificamos que o retorno acumulado foi de R\$ 931.778,66, e a carteira atingiu 87,85% da meta atuarial, conforme demonstrado abaixo:

**RETORNOS ANUAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	33.088.919,14	14.623.050,62	12.416.735,37	35.908.187,14	612.952,75	1,74%	0,83%	208,83%	1,10%
Fevereiro	35.908.187,14	772.570,26	48.388,14	36.767.288,05	134.918,79	0,37%	0,90%	41,13%	1,55%
Março	36.767.288,05	2.486.654,17	68.055,54	39.369.793,80	183.907,12	0,47%	1,19%	39,32%	2,28%
					<b>931.778,66</b>	<b>2,59%</b>	<b>2,95%</b>	<b>87,85%</b>	

Após análise da rentabilidade apresentou a distribuição da carteira por sub-segmento e a sugestão da consultoria, a maior concentração está em fundos de investimentos de médio prazo, conforme demonstrado na tela abaixo:

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA / MARÇO 2019**

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NO SEGUIMENTO	SUGESTÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	9.126.799,22	23,18%	GESTÃO DURATION - R\$ 9.126.799,22	23,18%	25,00%
IMA-GERAL EX-C	2.458.379,69	6,24%	LONGO PRAZO - R\$ 2.458.379,69	6,24%	0,00%
IRF-M	2.676.442,16	6,80%	MÉDIO PRAZO - R\$ 15.690.864,19	39,86%	30,00%
IMA-B 5	6.074.297,71	15,43%			
IDKA IPCA 2A	6.940.124,32	17,63%			
IRF-M 1	3.291.944,97	8,36%	CURTO PRAZO - R\$ 7.049.288,51	17,90%	15,00%
CDI	3.757.343,54	9,54%			
AÇÕES - LIVRES	2.934.976,44	7,45%	AÇÕES - R\$ 2.934.976,44	7,45%	15,00%
MULTIMERCADO	2.109.485,75	5,36%	MULTIMERCADO - R\$ 2.109.485,75	5,36%	10,00%
FIP - FUNDO DE PARTICIPAÇÃO	R\$ -	0%	FUNDO DE PARTICIPAÇÃO - R\$ 0,00	0,00%	2,50%
FII - FUNDO IMOBILIÁRIO	R\$ -	0%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 0,00	0,00%	2,50%

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 23/04/2019, com a rentabilidade do dia, mês, ano e 12 meses, dos índices que compõem a carteira do Instituto o melhor rendimento apresentado em 12 meses foi do Ibovespa, conforme demonstrado na planilha abaixo:

**DESEMPENHO DOS INDICADORES – FECHAMENTO 23 DE ABRIL DE 2019**

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,025	0,395	1,914	6,396
IRF-M 1	0,035	0,445	1,978	6,751
IDKA IPCA 2 Anos	0,218	0,94	3,443	9,548
IMA-B 5	0,221	0,955	3,878	10,03
IRF-M	0,178	0,725	3,023	9,628
IRF-M 1+	0,23	0,83	3,435	10,86
IMA-B	0,504	0,902	6,497	15,06
IMA Geral	0,215	0,653	3,653	10,05
IMA-B 5+	0,711	0,859	8,584	19,09
IDKA IPCA 20 Anos	1,126	0,367	12,52	27,56
Ibovespa	1,412	0,533	9,144	12,13

O boletim Focus com data de 18/04/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se redução no IPCA e continuidade na estabilidade da Taxa Selic, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 18/04/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↓	4,01	→	4,00
IGP-M (%)	↑	5,57	→	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	3,75	↑	3,80
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	6,50	→	7,50
PIB (% crescimento)	↓	1,71	↓	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	1,70	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	50,00	↓	46,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	81,89	↓	83,38

Fonte: Banco Central

↓ Redução     
→ Estabilidade     
↑ Elevação

(2) Após a apresentação Simone comentou sobre a portaria do Ministério da Fazenda n.º464 de 19/11/2018, que mudou a forma de fazer o cálculo atuarial com regras obrigatórias a partir de 2019, com objetivo de “resolver” o déficit a partir de agora; (3) Sobre a economia e o cenário econômico Simone comentou que nada mudou nos últimos dias, pois o mercado está esperando a Reforma da Previdência, ainda sobre economia foi utilizado material complementar que se encontra disponível no site da empresa Crédito & Mercado, boletim intitulado como nossa visão, conforme o link [www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=326](http://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=326); (4) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi apresentado o relatório de investimentos de março, com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, o rendimento dos fundos e o rendimento acumulado da carteira. Também apresentou os documentos da Instituição financeira Itaú Unibanco S.A. para fins de renovação do credenciamento junto ao Itupeva Previdência como administrador/gestor de fundos de investimentos; (5) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi informado sobre a previsão de entrada de recursos disponíveis para aplicação sendo nos valores aproximados: R\$ 310.000,00 de parcelamento referente à abril, R\$ R\$ 37.000,00 de contribuição da Câmara Municipal referente à abril, e a contribuição da Prefeitura referente a março da parte patronal que está com o pagamento em atraso no valor aproximado de R\$ 590.000,00 e R\$ 1.200.000,00 referente a abril; **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise das opções de investimentos e das sugestões da empresa Crédito & Mercado foi deliberado sobre as aplicações dos próximos recursos, referente a contribuição da Câmara do fundo financeiro, e a contribuição da Prefeitura da parte patronal de março no fundo Bradesco Alocação Dinâmica CNPJ: 28.515,874/0001-09, o fundo previdenciário e os parcelamentos no fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica CNPJ: 25.306.703/0001-73, referente a contribuição da Prefeitura de abril no fundo BB Alocação Ativa Fic Renda Fixa Previdenciário CNPJ: 25.078.994/0001-90, todos os fundos escolhidos possuem gestão ativa, o que permite ao gestor realizar realocações conforme houver necessidade, no caso do fundo do Banco do Brasil observou-se também que o gestor aumentou a exposição em IMA-B, o que torna ele um pouco mais longo, com a possibilidade de atingir uma melhor performance, tendo em vista que o IMA-B tem apresentado melhor rentabilidade; (2) Deliberado aprovar a renovação do credenciamento da Instituição Financeira Itaú Unibanco S.A. como administrador/gestor. 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 BONAMIGO**  
Diretora Presidente  
Itupeva Previdência

**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**  
Diretora do Departamento de Planejamento e  
Finanças  
Itupeva Previdência

**JOSÉ ANTONIO PAGOTTO**  
Membro Eleito pelo Conselho Fiscal



*Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Municipais de Itupeva*