

Ata da 11ª (décima primeira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Aos vinte e nove dias do mês de novembro do ano de dois mil e dezenove, às 14:00 h, nas 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 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 outubro, contendo os dados dos fundos de investimentos, conforme planilha abaixo:

Produto / Fundo	Disponibilidade	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde.	% S/ PL do Fundo
	Resgate				Cotistas	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.943.461,40	9,47%	924	0,05%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.654.174,86	3,17%	716	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	3.719.187,14	7,13%	879	0,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	4.040.770,74	7,74%	564	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.268.339,90	2,43%	442	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	410.677,09	0,79%	1.208	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	7.274.700,13	13,94%	668	0,08%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.950.244,99	3,74%	611	0,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	5.092.136,13	9,76%	943	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.021.462,42	5,79%	1.372	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.820.833,73	7,32%	287	0,07%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	4.705.795,02	9,02%	154	0,52%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	94.472,59	0,18%	738	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	1.162.439,66	2,23%	679	0,04%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	401.906,94	0,77%	200	0,08%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	2.406.643,27	4,61%	215	0,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.620.789,54	3,11%	165	0,08%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15 du	Não há	362.353,92	0,69%	40	0,55%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	982.537,95	1,88%	729	0,34%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.019.365,63	3,87%	16.354	0,05%

BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.245.566,28	2,39%	211	0,24%
Total para cálculo dos limites da Resolução			52.197.859,33			

Após os dados dos fundos de investimentos, foi apresentado a rentabilidade da carteira acumulada até outubro, onde verificou-se que o retorno acumulado foi de R\$ 4.718.352,07, e a carteira atingiu 146,49% da meta atuarial, conforme demonstrado abaixo:

RETORNOS 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%
Abril	39.369.793,80	1.566.892,62	71.418,22	41.220.756,52	355.488,32	0,87%	1,06%	82,10%	1,14%
Mai	41.220.756,52	3.898.362,58	3.100.354,02	42.628.620,14	609.855,06	1,45%	0,64%	226,55%	1,37%
Junho	42.628.620,14	1.350.973,30	134.469,58	44.638.974,02	793.850,16	1,81%	0,45%	402,05%	1,48%
Julho	44.638.974,02	2.007.632,04	99.342,08	47.030.247,65	482.983,67	1,04%	0,72%	143,27%	1,06%
Agosto	47.030.247,65	2.655.909,44	2.179.499,63	47.664.080,24	157.422,78	0,33%	0,62%	53,40%	2,10%
Setembro	47.664.080,24	2.435.646,67	885.514,17	49.848.115,88	633.903,14	1,29%	0,45%	288,44%	1,27%
Outubro	49.848.115,88	1.681.037,76	84.364,59	52.197.859,33	753.070,28	1,46%	0,63%	230,97%	1,42%
					4.718.352,07	11,35%	7,75%	146,49%	

Após análise da rentabilidade, foi apresentado a distribuição da carteira por subsegmento e características, conforme demonstrado abaixo:

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA /OUT 2019

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL O SEGUIMENTO
GESTÃO DURATION	15.801.328,88	30,27%	GESTÃO DURATION - R\$ 15.801.328,88	30%
IMA-GERAL EX-C	4.040.770,74	7,74%	LONGO PRAZO - R\$ 4.040.770,74	8%
IRF-M	2.922.514,76	5,60%	MÉDIO PRAZO - R\$ 18.627.544,42	36%
IMA-B 5	6.893.706,39	13,21%		
IDKA IPCA 2A	8.811.323,27	16,88%		
IRF-M 1	3.432.139,51	6,58%	CURTO PRAZO - R\$ 4.689.051,76	9%
CDI	1.256.912,25	2,41%		
AÇÕES - LIVRES	4.791.693,67	9,18%	AÇÕES - R\$ 4.791.693,67	9%
MULTIMERCADO	4.247.469,86	8,14%	MULTIMERCADO - R\$ 4.247.469,86	8%

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 28/11/2019, 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 com 23,209%, conforme demonstrado abaixo:

DESEMPENHO DOS INDICADORES – FECHAMENTO 28 DE NOV DE 2019

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,02	0,479	5,164	6,205
IRF-M 1	0,04	0,317	6,299	6,939
IDKA IPCA 2 Anos	0,06	0,105	10,59	11,982
IMA-B 5	0,08	-0,24	11,83	13,421
IRF-M	0,17	-0,5	11,29	13,146
IRF-M 1+	0,23	-0,89	13,36	15,734
IMA-B	0,17	-2,41	20,58	22,768
IMA Geral	0,11	-0,73	11,81	13,23
IMA-B 5+	0,25	-4,03	27,11	29,804
IDKA IPCA 20 Anos	0,3	-5,94	38,91	42,305
Ibovespa	0,54	0,998	23,22	23,209

O Relatório de Mercado Focus com data de 22/11/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se elevação do IPCA e estabilidade da Taxa Selic para 2019, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 22/11/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↑	3,46	→	3,60
IGP-M (%)	↓	5,41	↑	4,08
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	4,10	→	4,00
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	4,50	↑	4,50
PIB (% crescimento)	↑	0,99	↑	2,20
Produção Industrial (% crescimento)	↓	-0,70	→	2,30
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	44,60	↓	41,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	77,00	→	80,00

Fonte: Banco Central

 Redução
  Estabilidade
  Elevação

(2) Após a apresentação Simone comentou um pouco sobre o cenário econômico utilizando material complementar que se encontra disponível no site da empresa Crédito & Mercado, boletim intitulado como nossa visão, conforme o link <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=356>, e sobre as perspectivas de rentabilidade em novembro e dezembro, para novembro espera-se que a carteira feche negativa pois como vimos pelo desempenho dos indicadores até 28/11/2019 a maioria está negativa, com exceção dos índices mais curtos CDI, IRF-M1, IDKA 2 e do Ibovespa, para dezembro pelo fato do aumento do consumo da população espera-se uma melhora na economia e um retorno positivo da carteira no fechamento do mês; (3) De comum acordo e consenso com os integrantes do comitê, decidiu-se não interferir na carteira, uma vez que a rentabilidade foi superada em relação à meta; (4) Pelo Sr. José Antonio Pagotto foi apresentado duas sugestões: 1 - Fazer um acompanhamento mensal do valor cobrado de taxa de administração dos fundos de Investimentos que compõem a carteira do Instituto, pois com a Taxa Selic caindo, se a taxa de administração cobrada for muito alta a rentabilidade real cai muito, na sua opinião fundos de investimento com taxa superior a 2,00% a.a. não são interessantes para o Instituto. Pela diretora do departamento de planejamento e finanças foi apresentada uma planilha contendo os fundos de Investimentos e o valor da taxa de administração de cada um, onde observou-se que o único fundo que cobra taxa superior a 2,00% é o fundo de ações do Itaú, Itaú Institucional Phoenix Fic Ações que tem uma taxa de 2,50% a.a, porém dos fundos de ações livres que fazem parte da carteira do Instituto ele é o que apresenta melhor rentabilidade no período de 12 e 24 meses, o percentual aplicado no fundo é pouco e corresponde a 3,11% do patrimônio total, no momento os membros do comitê optaram por manter o fundo na carteira; 2 – Fazer empréstimo consignado, pois na sua concepção a parte de investimentos não vai ser suficiente para atingir a meta atuarial e obter mais recursos para o Instituto para o ano que vem e os próximos. Diante dessa sugestão a Diretora Presidente esclareceu que a Secretaria de Previdência informou que essa questão será regulamentada pelo CMN, e após a regulamentação será possível a realização de empréstimo consignado ao servidor; Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças: (5) foi apresentada a ata da reunião anterior a qual foi aprovada e assinada pelos membros; (6) foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de outubro com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, as quais foram ratificadas pelos membros, e o rendimento acumulado da carteira; (7) foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de outubro, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (8) foi informado sobre a previsão da entrada de recursos disponíveis para aplicação, nos valores aproximados de R\$ 330.000,00 referente aos parcelamentos de débitos da competência de novembro, R\$ 37.000,00 referente a contribuição integral da Câmara da competência de dezembro, e R\$ 3.000.000,00 referente as contribuições que estão em atraso da Prefeitura; **DELIBERAÇÃO:** (1) Tendo em vista a sugestão da consultoria de investimentos, o cenário econômico, os limites constantes na política de investimentos, e tendo analisado as opções para aplicações, foi deliberado aportar os próximos recursos nos fundos: Itaú Alocação Dinâmica, BB IDKA 2, BB IMA-B5, todos os fundos já fazem parte da carteira de

investimentos do Itupeva Previdência e são de curto a médio prazo. 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 Depto. De Planej. e Finanças
Itupeva Previdência

JOSÉ ANTONIO PAGOTTO
Membro Eleito pelo Conselho de Administração