

Ata da 8ª (oitava) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Aos vinte e um dias do mês de agosto 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 julho, 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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.968.946,45	6,31%	1.391	0,03%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.600.262,70	3,40%	696	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.616.615,50	9,82%	902	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	3.582.683,96	7,62%	877	0,05%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	5.335.865,14	11,35%	600	0,07%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.846.958,15	3,93%	597	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.558.447,00	7,57%	517	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.227.294,06	2,61%	408	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	403.633,60	0,86%	1.230	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.952.383,38	10,53%	937	0,06%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	66.374,17	0,14%	403	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	3.922.301,35	8,34%	126	0,54%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.120.529,26	6,64%	258	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	680.611,68	1,45%	56	0,19%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.436.470,15	3,05%	784	0,03%

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	1.384.309,72	2,94%	724	0,04%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.255.771,00	4,80%	200	0,31%
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.588.956,77	3,38%	150	0,09%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	945.614,80	2,01%	729	0,34%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.213.808,49	2,58%	227	0,21%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	322.410,32	0,69%	8.060	0,02%
TOTAL PARA CALCULO DOS LIMITES DA RESOLUÇÃO			47.030.247,65			

Após os dados dos fundos de investimentos, foi apresentado a rentabilidade da carteira acumulada até julho, onde verificou-se que o retorno acumulado foi de R\$ 3.173.955,87, e a carteira atingiu 134,61% 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%
					3.173.955,87	7,99%	5,94%	134,61%	

Após análise da rentabilidade, foi apresentado a distribuição da carteira por sub-segmento e a sugestão da consultoria para alocações dos recursos, conforme demonstrado na tela abaixo:

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA / JULHO 2019

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NO SEGUIMENTO	SUGESTÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	12.378.695,75	26,32%	GESTÃO DURATION - R\$ 12.378.695,75	26,32%	25,00%
IMA-GERAL EX-C	3.558.447,00	7,57%	LONGO PRAZO - R\$ 3.558.447,00	7,57%	10,00%
IRF-M	2.827.556,76	6,01%	MÉDIO PRAZO - R\$ 17.826.197,75	37,90%	25% A 30%
IMA-B 5	6.463.573,65	13,74%			
IDKA IPCA 2A	8.535.067,34	18,15%			
IRF-M 1	3.372.580,05	7,17%	CURTO PRAZO - R\$ 6.940.345,77	14,76%	10% A 15%
CDI	3.567.765,72	7,59%			
AÇÕES - LIVRES	3.844.727,77	8,18%	AÇÕES - R\$ 3.844.727,77	8,18%	15,00%
MULTIMERCADO	2.481.833,61	5,28%	MULTIMERCADO - R\$ 2.481.833,61	5,28%	10,00%
FIP	R\$ -	0%	FIP - R\$ 0,00	0,00%	2,50%
FII	R\$ -	0%	FII - 0,00	0,00%	2,50%

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 18/08/2019, 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 30,83%, conforme demonstrado na planilha abaixo:

DESEMPENHO DOS INDICADORES – 18/08/2019

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,023	0,296	3,966	6,373
IRF-M 1	0,007	0,357	4,434	7,354
IDKA IPCA 2 Anos	-0,02	0,121	7,459	12,22
IMA-B 5	-0,07	0,279	8,631	14,02
IRF-M	-0,08	0,289	8,456	16,08
IRF-M 1+	-0,14	0,251	10	19,67
IMA-B	-0,15	0,662	17,46	27,13
IMA Geral	-0,06	0,41	9,392	15,57
IMA-B 5+	-0,22	0,932	24,09	37,72
IDKA IPCA 20 Anos	-0,27	1,157	36,64	58,98
Ibovespa	-0,34	-2,3	13,18	30,83

O Relatório de Mercado Focus com data de 16/08/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se redução no IPCA e estabilidade da Taxa Selic, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 16/08/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↓	3,71	→	3,90
IGP-M (%)	↓	6,28	↑	4,11
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	3,78	↑	3,81
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	5,00	→	5,50
PIB (% crescimento)	↑	0,83	↑	2,20
Produção Industrial (% crescimento)	↓	0,15	↓	2,50
Balança Comercial (US\$ bilhões)	→	52,00	↑	48,03
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	85,00	↓	84,68

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=342>, sobre a taxa de juros as perspectivas dos economistas é de que na próxima reunião do Copom diminua 0,50% ou 1,00%, dessa forma os títulos públicos não conseguirão ter uma rentabilidade muito boa, que seja capaz de atingir a meta atuarial, supondo uma meta de 9,50% (IPCA 3,50% + 6,00%) para o final do ano com os títulos públicos pagando no máximo 6,00% vemos que os valores estão bem abaixo da meta; (3) Pela diretora de planejamento e finanças foi dito que isso se torna muito preocupante pois o Instituto vai ficando sem opção de investimentos uma vez que de acordo com a Resolução CMN n.º 3922/2010, 70% da carteira tem que ser composta com fundos de renda fixa, onde a maioria desses fundos de investimentos compram títulos públicos, isso significa que 70% da carteira não vai atingir a meta atuarial, embora a carteira esteja com uma “gordura” de 34,61% acima da meta ainda temos mais 5 meses para finalizar o ano. Diante disso Simone disse que a única saída é aumentar a exposição em renda variável através de fundos multimercado e ações livres conforme sugestão da consultoria, pois a renda fixa vai estar cada vez mais se distanciando da meta atuarial; (4) Pelo Sr. José Antonio Pagotto foi dito que o momento é oportuno para investir em fundos imobiliários, porém Simone disse que não existem produtos para RPPS nesse ramo; (5) Pela Diretora Presidente foi dito sobre a volatilidade nos investimentos e queda na bolsa que vem acontecendo nesse mês de agosto por conta dos fatores externos que acabam afetando o cenário econômico no Brasil, um deles é a briga comercial entre EUA e China, mas ela acredita que vai chegar o momento que essa briga vai

acabar, tornando a situação mais estável e o retorno de elevação na bolsa de valores. Ainda sobre economia e volatilidade do mês Sr. José Antonio Pagotto disse que a queda dos investimentos também se deve pela fuga do capital estrangeiro. Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças: (6) foi apresentada a ata da reunião anterior a qual foi aprovada e assinada pelos Membros; (7) foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de julho com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, o rendimento dos fundos e o rendimento acumulado da carteira; (8) foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de junho, e, os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (9) foi apresentado a carteira sugerida do Banco do Brasil, que foi trazido pelo gerente; (10) foi apresentado o material de propaganda do fundo novo lançado pela Caixa Econômica Federal em 31/07, FIC FIA Brasil Ações Livre de gestão ativa, como nova opção para investimentos em renda variável; (11) foi informado que o Instituto recebeu a visita dos representantes do Banco Safra, que na oportunidade manifestarem interesse em se credenciar perante o Instituto; (12) foi informado sobre a previsão da entrada de recursos disponíveis para aplicação, nos valores aproximados de R\$ 320.000,00 referente aos parcelamentos de débitos da competência de agosto, R\$ 37.000,00 referente a contribuição integral da Câmara da competência de agosto, e R\$ 1.200.000,00 referente a contribuição integral da Prefeitura da competência de junho; (13) foi informado que na reunião do Conselho de Administração do dia 20/08/2019, foi deliberado favoravelmente abrir uma conta corrente para efetuar reserva com as sobras dos recursos recebidos de taxa de administração dos exercícios de 2016 à 2018 no valor total de R\$ 801.170,89, os membros concordaram em abrir conta na Caixa Econômica Federal e aplicar o recurso no fundo Caixa Brasil IMAB-5; (14) considerando a redução da Taxa Selic de 6,5% para 6%, pela diretora do departamento de planejamento e finanças foi sugerido fazer realocações na carteira, efetuando o resgate total dos fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos, Caixa FI Brasil Matriz Renda Fixa e Caixa FI Brasil Referenciado DI, do fundo previdenciário todos com benchmark em CDI, para aplicar em fundos com gestão ativa, na tentativa de buscar uma melhor rentabilidade; **DELIBERAÇÃO:** (1) Tendo em vista a sugestão da consultoria de investimentos, o cenário econômico e tendo analisado as opções de investimentos, foi deliberado aportar os recursos no fundo BB IDKA 2 Títulos Públicos, referente a contribuição da Câmara; (2) Com relação a contribuição de junho e os parcelamentos de agosto deverão ser aportados no fundo Caixa Alocação Macro e no fundo BB Ações Valor respeitando os limites da Resolução CMN n.º 3922/2010 e a Política de Investimentos vigente; (3) Deliberado iniciar o processo de credenciamento do Banco Safra; (4) Deliberado fazer realocações na carteira, com resgate total do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos e aplicação no fundo Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP CNPJ: 08.070.841/0001-87, o fundo possui parecer favorável da consultoria e já faz parte da carteira de investimentos do Instituto, resgate total do fundo Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa e Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP, para aplicar no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FI Renda Fixa e 20% do valor no fundo Caixa Brasil Ações Livre FIC Ações CNPJ: 30.068.169/0001-44, o fundo ainda não faz parte da carteira, mas possui parecer favorável da consultoria, gestão ativa, e, a taxa de administração cobrada está em linha com as praticadas por

fundos de estratégias semelhantes. 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 de Administração