

**Ata da 7ª (sétima) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**

Aos vinte e quatro dias do mês de julho do ano de dois mil e dezenove, às 14:00 h, nas dependências do Itupeva Previdência, com sede 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, 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. Ausentes: a Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças, Vania Regina Pozzani de França. (1) A reunião iniciou com a apresentação da Simone, com os dados da carteira do Itupeva Previdência de junho, contendo os dados dos fundos de investimentos, conforme planilha abaixo:

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde.	% S/ PL do Fundo
					Cotistas	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.791.995,27	4,01%	576	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.948.312,04	6,60%	1.419	0,02%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.583.273,36	3,55%	688	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.566.004,86	10,23%	889	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.940.409,13	6,59%	873	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	2.875.437,47	6,44%	507	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.214.085,36	2,72%	393	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	400.831,01	0,90%	1.250	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.907.362,24	10,99%	920	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.336.796,30	2,99%	821	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	1.422.117,92	3,19%	744	0,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	5.277.458,42	11,82%	560	0,08%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	66.006,13	0,15%	411	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.091.245,06	6,92%	245	0,07%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	3.886.323,51	8,71%	115	0,60%

CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	676.831,85	1,52%	60	0,18%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.990.941,12	4,46%	197	0,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.514.064,45	3,39%	150	0,09%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.208.837,07	2,71%	232	0,21%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	940.641,45	2,11%	729	0,34%
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>44.638.974,02</b>			

Após os dados dos fundos de investimentos, foi apresentado a rentabilidade da carteira acumulada até junho com o fechamento do primeiro semestre de 2019, onde verificamos que o retorno acumulado foi de R\$ 2.690.972,20, e a carteira atingiu 132,99% da meta atuarial, conforme demonstrado abaixo:

**RETORNOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA – 1 SEMESTRE**

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%
Maiο	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%
					<b>2.690.972,20</b>	<b>6,89%</b>	<b>5,18%</b>	<b>132,99%</b>	

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 / JUNHO 2019**

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NA CARTEIRA	SUGESTÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	12.255.026,99	27,45%	GESTÃO DURATION - R\$ 12.255.026,99	27,45%	25,00%
IMA-GERAL EX-C	2.875.437,47	6,44%	LONGO PRAZO - R\$ 2.875.437,47	6,44%	10,00%
IRF-M	2.797.358,72	6,27%	MÉDIO PRAZO - R\$ 17.003.130,22	38,09%	25,00%
IMA-B 5	6.358.000,13	14,24%			
IDKA IPCA 2A	7.847.771,37	17,58%			

IRF-M 1	3.349.143,05	7,50%	CURTO PRAZO - R\$ 6.850.895,25	15,34%	10,00%
CDI	3.501.752,20	7,84%			
AÇÕES - LIVRES	3.505.005,57	7,85%	AÇÕES - R\$ 3.505.005,57	7,85%	15,00%
MULTIMERCADO	2.149.478,52	4,82%	MULTIMERCADO - R\$ 2.149.478,52	4,82%	10,00%
FIP	0	0%	FUNDO DE PARTICIPAÇÃO - R\$ 0,00	0,00%	2,50%
FII	0	0%	FUNDO IMOBILIÁRIO- R\$ 0,00	0,00%	2,50%

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 19/07/2019, 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 33,72%, conforme demonstrado na planilha abaixo:

**DESEMPENHO DOS INDICADORES – 19/07/2019**

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,025	0,37	3,456	6,398
IRF-M 1	0,032	0,51	3,853	7,357
IDKA IPCA 2 Anos	0,027	1,1	7,421	13,25
IMA-B 5	-0	1,11	8,472	14,85
IRF-M	-0	0,83	7,872	15,73
IRF-M 1+	-0,02	0,99	9,417	19,16
IMA-B	0,029	0,9	16,24	28,23
IMA Geral	0,016	0,7	8,653	15,76
IMA-B 5+	0,05	0,75	22,03	39,46
IDKA IPCA 20 Anos	0,129	0,4	33,23	62,71
Ibovespa	-1,21	2,46	17,71	33,72

O Relatório de Mercado Focus com data de 12/07/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se elevação no IPCA e estabilidade da Taxa Selic, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 12/07/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↑	3,82	↓	3,90
IGP-M (%)	↓	6,56	↑	4,13
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,80	→	3,80
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	5,50	→	6,00
PIB (% crescimento)	↓	0,81	↓	2,10
Produção Industrial (% crescimento)	↓	0,65	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	52,00	↑	46,60
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	85,00	↑	85,56
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=338>, sobre a taxa de juros as perspectivas dos economistas é de que abaxe até o final do ano; Pela Diretora Presidente: (3) apresentou-se a ata da reunião anterior a qual foi aprovada e assinada pelos Membros; (3) apresentou-se relatório mensal de atividades (4) foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de junho com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, o rendimento dos fundos e o rendimento acumulado da carteira; (5) 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; (6) foi apresentado a carteira sugerida do Banco do Brasil, que foi trazido pelo gerente, e a mesma está consoante com a sugestão da assessoria; (7) foi apresentado as análises realizadas pela assessoria referente aos fundos de Dividendos e Small Caps, todos com parecer desfavorável para aportes, diante disso ficou decidido não iniciar nesses segmentos no momento; (8) 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 julho, R\$ 37.000,00 referente a contribuição integral da Câmara da competência de julho, e R\$ 1.200.000,00 referente a contribuição integral da Prefeitura da competência de junho; (8) Pelo Sr. José Antonio Pagotto foi sugerido realizar o resgate de parte do patrimônio, para realizar o ganho de capital, o mesmo pediu para a assessoria realizar estudos do comportamento da carteira, em relação a meta atuarial caso se realize o resgate, sobre essa sugestão Juliane disse que este tipo de movimentação deve ser bem analisada pois a meta atuarial é resultado de todo o investimento; **DELIBERAÇÃO:** (1) Tendo em vista que a consultoria de investimentos mudou a sugestão e passou a sugerir fundos de longo prazo, foi deliberado solicitar análise dos fundos com indicador em IMA-B dos bancos credenciados, sendo: Bando do Brasil,

CNPJ: 07.861.554/0001-22 e CNPJ: 07.442.078/0001-05, da Caixa CNPJ: 10.740.658/0001-93, do Itaú CNPJ: 05.073.656/0001-58, do Bradesco CNPJ: 08.702.798/0001-29, e dos fundos no segmento de Ações Livres do Banco do Brasil CNPJ: 29.258.294/0001-38 e da Caixa CNPJ: 30.068.224/0001-04, as análises deverão ser realizadas para que seja decidido a melhor opção de alocação e que todas as instituições tenham análises dos fundos do mesmo segmento; (2) Após análise das opções de investimentos e das sugestões da empresa Crédito & Mercado foi deliberado sobre as aplicações dos próximos recursos, referente a contribuição de maio da prefeitura no fundo BB IDKA 2 a parte do fundo financeiro, e, no fundo BB Alocação Ativa a parte do fundo previdenciário; (3) o valor referente ao parcelamento foi deliberado que caso a análise do fundo do Banco do Brasil BB Ações Valor FIC Ações Previdenciário seja favorável pela consultoria, o aporte poderá ser realizado nele, pois o comitê já analisou outros aspectos do fundo através da lâmina e da plataforma da crédito & mercado e considera o momento oportuno para aumentar um pouco a exposição em fundos de ações livres, e esse fundo vem apresentando uma boa performance; (4) a contribuição de junho foi deliberado o investimento no fundo com indicador em IMA-B, após a análise da consultoria de investimento deverão ser observados a melhor rentabilidade quando da alocação do recurso respeitando o segmento indicado, dentre os bancos credenciados. E, para constar, Eu, Juliane Bonamigo, 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

**JOSÉ ANTONIO PAGOTTO**  
Membro Eleito pelo Conselho de  
Administração