

**Ata da 2ª (Segunda) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2020**

Aos dezenove dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte, 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, Débora Renata Del Gelmo, 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 dezembro, contendo os dados dos fundos de investimentos, conforme planilha abaixo:

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo
<u>BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+0	Não há	415.308,72	0,72%	1.213	0,01%
<u>BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP</u>	D+0	Não há	1.016.833,28	1,77%	651	0,04%
<u>CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP</u>	D+0	Não há	1.468,59	0,00%	684	0,00%
<u>CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA</u>	D+0	Não possui	7.340.557,92	12,80%	717	0,07%
<u>CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	5.172.201,06	9,02%	969	0,06%
<u>CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	5.037.638,26	8,79%	922	0,05%
<u>CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</u>	D+0	Não há	3.056.017,26	5,33%	1.361	0,03%
<u>CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	1.280.463,47	2,23%	435	0,01%
<u>BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+1	Não há	4.660.747,48	8,13%	888	0,07%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	D+1	Não há	3.103.300,70	5,41%	615	0,07%

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.097.236,25	1,91%	279	0,07%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.670.433,00	2,91%	709	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.991.800,99	6,96%	288	0,08%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	421.821,78	0,74%	48	0,26%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	D+15	Não há	962.527,33	1,68%	51	1,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.866.782,70	3,26%	165	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	4.353.782,86	7,59%	583	0,04%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	657.222,96	1,15%	1.504	0,08%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.353.728,99	2,36%	205	0,26%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	4.933.459,23	8,60%	169	0,44%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	2.509.670,99	4,38%	211	0,26%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.439.909,48	4,25%	26.307	0,04%
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>57.342.913,30</b>			

Após os dados dos fundos de investimentos, foi apresentado a rentabilidade da carteira de janeiro, onde verificou-se que o retorno acumulado foi de R\$ 249.988,80, e a carteira não atingiu a meta atuarial, conforme demonstrado abaixo:

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	54.269.143,32	3.873.858,42	1.050.077,24	57.342.913,30	249.988,80	249.988,80	0,44%	0,44%	0,71%	0,71%	1,57%

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

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NO SEGUIMENTO	SUGESTÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	16.265.818,14	28,37%	GESTÃO DURATION - R\$ 16.265.818,14	28,37%	25,00%
IMA-GERAL	4.353.782,86	7,59%	LONGO PRAZO - R\$ 5.451.019,11	9,50%	15,00%
IMA-B	1.097.236,25	1,91%			
IRF-M	2.950.896,47	5,15%	MÉDIO PRAZO - R\$ 20.924.783,97	8,87%	20,00%
IDKA IPCA 2A	9.832.948,54	17,15%			
IMA-B 5	8.140.938,96	14,20%			
IRF-M 1	3.471.325,98	6,05%	CURTO PRAZO - R\$ 4.489.627,85		
CDI	1.018.301,87	1,78%			
AÇÕES - VALOR	657.222,96	1,15%	AÇÕES - R\$ 5.455.498,43	9,52%	20,00%
AÇÕES - LIVRES	2.288.604,48	3,99%			
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.509.670,99	4,38%			
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	1.353.728,99	2,36%	MULTIMERCADO - R\$ 4.756.165,80	8,29%	10,00%
MULTIMERCADO - MODERADO	962.527,33	1,68%			
MULTIMERCADO - MACRO	2.439.909,48	4,25%			

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado a rentabilidade do dia, mês, ano e 12 meses, dos índices que compõem a carteira do Instituto o melhor rendimento apresentado em 12 meses é do IMA-B com 19,26%, conforme demonstrado abaixo:

**DESEMPENHO DOS INDICADORES - 17/02/2020**

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,016	0,181	0,558	5,663
IRF-M 1	0,019	0,226	0,669	6,557
IDKA IPCA 2 Anos	0,023	0,421	0,959	11,162
IMA-B 5	-0,018	0,546	1,106	12,284
IRF-M	-0,009	0,676	1,559	11,7
IRF-M 1+	-0,025	0,921	2,046	14,002
IMA-B	-0,235	1,688	1,954	19,268
IMA Geral	-0,066	0,762	1,324	11,645
IMA-B 5+	-0,398	2,565	2,601	24,253
IDKA IPCA 20 Anos	-0,606	3,519	2,102	30,752
Ibovespa	0,812	1,361	-0,291	18,234

O Relatório de Mercado Focus com data de 14/02/2020 também fez parte da apresentação, onde observa-se expectativa de redução do IPCA e estabilidade da Taxa Selic para 2020, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 14/02/20				
		2020		2021
IPCA(%)	↓	3,22	→	3,75
IGP-M (%)	→	4,00	→	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	4,10	↑	4,11
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	4,25	→	6,00
PIB (% crescimento)	↓	2,23	→	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	→	2,33	→	2,50
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	35,42	→	35,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↑	80,20	↑	84,75

Fonte: Banco Central      ↓ Redução      → Estabilidade      ↑ Elevação

(2) Após a apresentação Simone comentou um pouco sobre o cenário macroeconômico 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=368>, e destacou sobre o noticiário envolvendo a disseminação do “coronavírus” que segue preocupando os investidores, deixando os mercados de riscos voláteis, e sobre a primeira reunião do ano do Copom que reduziu a Selic de 4,50% para 4,25%, com isso os investimentos em renda fixa tem sua rentabilidade reduzida, e prejudica tanto os investidores pessoas físicas como jurídicas; (3) Pela diretora Presidente foi dito que o Instituto precisa que seja feita uma análise da carteira de investimentos dos fundos de renda variável, que demonstre o preço médio das ações, com relação a esse relatório Simone orientou enviar um e-mail para a Crédito & Mercado solicitando; Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças: (4) apresentou-se a ata da reunião anterior a qual foi aprovada e assinada pelos membros; (5) foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de janeiro com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, as quais foram ratificadas pelos membros, e o rendimento acumulado da carteira; (6) foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de janeiro, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (7) foi informado sobre a previsão da entrada de recursos disponíveis para aplicação, nos valores aproximados de R\$ 43.000,00 referente a contribuição integral da Câmara e do Instituto da competência de janeiro, R\$ 1.400.000,00 referente as contribuições de janeiro da Prefeitura, e R\$ 80.000,00 referente aos parcelamentos da Prefeitura, o qual de comum acordo decidiu-se aplicar em fundos que já fazem parte da carteira de investimentos no segmento de renda fixa IMAB-5 e IRF-M1; (8) foi apresentada análise dos seguinte fundos de renda variável: Itaú momento 30 FIC Ações CNPJ: 16.718.302/0001-30, Bradesco Mid Small Caps FI Ações CNPJ: 06.988.623/0001-09, Bradesco Plus Ibovespa FI Ações CNPJ: 03.394.711/0001-86, Caixa RV Multimercado LP CNPJ: 03.737.188/0001-43, BB Ibovespa ativo FIC Ações CNPJ:

00.822.059/0001-65, Itáu Private S&P500 BRL FIC Multimercado CNPJ: 26.269.692/0001-61, Bradesco S&P 500 mais FI Multimercado CNPJ: 18.079.540/0001-78, todos tiveram parecer favorável da consultoria e a sugestão de que caso o RPPS opte pelo investimento a recomendação é de que os recursos sejam resgatados do segmento de médio prazo; **DELIBERAÇÃO:** (1) Tendo em vista a sugestão da consultoria de investimentos, o cenário macroeconômico, os limites constantes na política de investimentos, as análises dos fundos feitos pela consultoria, o comitê deliberou fazer uma realocação na carteira de investimentos, aumentando a diversificação, a fim de mitigar o risco e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial, as relocações serão feitas conforme descritas abaixo:

**Resgate no valor de R\$ 1.500.000,00 do fundo Caixa Brasil IDKA 2 para aplicar nos fundos abaixo:**

<b>VALOR</b>	<b>FUNDO</b>	<b>CNPJ DO FUNDO</b>
R\$ 500.000,00	ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	16.718.302/0001-30
R\$ 500.000,00	BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	06.988.623/0001-09
R\$ 300.000,00	BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	03.394.711/0001-86
R\$ 200.000,00	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	03.737.188/0001-43

**Resgate no valor de R\$ 500.000,00 do fundo BB Previdenciário IDKA 2 para aplicar no fundo abaixo:**

<b>VALOR</b>	<b>FUNDO</b>	<b>CNPJ DO FUNDO</b>
R\$ 500.000,00	BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	00.822.059/0001-65

**Resgate no valor de R\$ 500.000,00 do fundo BB Perfil para aplicar no fundo abaixo:**

<b>VALOR</b>	<b>FUNDO</b>	<b>CNPJ DO FUNDO</b>
R\$ 250.000,00	BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	00.822.059/0001-65
R\$ 250.000,00	BB AÇÕES VALOR	29.258.294/0001-38

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

**DÉBORA RENATA DEL GELMO**  
Membro Eleito pelo Conselho de Administração