

**Ata da 8ª (Oitava) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2020**

Durante os dias vinte e cinco a trinta e um de agosto (25/08/2020 a 31/08/2020) os membros do **COMITÊ DE INVESTIMENTOS** do ITUPEVA PREVIDÊNCIA, estiveram em discussão na modalidade de teletrabalho, para **TRATATIVAS DE ASSUNTOS RELATIVOS A GESTÃO DE INVESTIMENTOS DO REFERIDO INSTITUTO**, tendo como pauta os itens constantes na notificação de Reunião, Anexo I a presente ata, e que foi encaminhada através do e-mail [pres.previdencia@itupeva.sp.gov.br](mailto:pres.previdencia@itupeva.sp.gov.br). Todos os membros do Comitê de Investimentos foram notificados através de e-mail e grupo de trabalho do WhatsApp. Os trabalhos do **Comitê de Investimentos** foram conduzidos pela Secretária do Comitê de Investimentos Vania Regina Pozzani de França, que providenciou: a) o envio dos documentos a serem analisados e, b) esclarecimentos prévios aos tópicos apresentados através do Resumo das atividades constante no Anexo II da presente ata. Para fins de deliberação se manifestam expressamente os seguintes membros do comitê de investimentos: Juliane Bonamigo e Vania Regina Pozzani de França. Foram apresentados os seguintes tópicos de **EXPEDIENTE**: (1) Os trabalhos foram iniciados informando a existência dos Decretos de calamidade pública no município de Itupeva (Decreto Municipal nº 3.156, de 26 de março de 2020) e a manutenção dos demais Decretos que declararam estado de emergência da saúde pública para adoção de medidas emergenciais de prevenção do contágio pela COVID-19 (Novo Coronavírus), o que inviabilizou a reunião mensal do comitê de investimentos de forma presencial. Assim, respeitando as recomendações dos Decretos Municipais a presente reunião se deu na modalidade de teletrabalho nos termos do Ato Normativo do Conselho Deliberativo n.º 001 de 26 de março de 2020; (2) Na sequência apresentou-se a ata da reunião anterior a qual foi aprovada devendo ser colhida assinatura na próxima reunião presencial; (3) foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de julho com a evolução patrimonial e todos os dados da carteira de investimentos referente ao mês de julho, novamente o destaque do relatório foi o retorno positivo dos investimentos de 2,17%, acima da meta de 1,89% o que possibilitou atingir a meta mensal estipulada, em julho os mercados continuaram em seu rally de recuperação das perdas sofridas em março, houve melhora do ambiente político e o início da tramitação da reforma tributária, e a bolsa continuou recuperando as perdas registradas em março, com isso a rentabilidade da carteira foi a melhor desde o início do ano, e a rentabilidade acumulada voltou a ser positiva de R\$ 1.286.424,83; (4) foi apresentado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de julho, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (5) Foi apresentado a performance da carteira de investimentos que foi elaborada pela Crédito & Mercado, o material foi enviado pela consultora Simone que assessora o RPPS nas reuniões mensais, e que esteve a disposição dos membros do comitê no período que durou a reunião no formato de teletrabalho, o patrimônio financeiro de julho foi de R\$ 64.736.532,90, distribuídos 75,55% em fundos de renda fixa e 24,45% em fundos de renda variável, na apresentação também foi observado o relatório de mercado Focus com data de 14/08/2020, com projeção de

elevação no IPCA para o final de 2020 em 1,67%, considerando a meta atingida até julho de 1,89% até o final do ano para atingir a meta atuarial a carteira tem que rentabilizar 5,66%; (6) Apresentou-se a planilha com os dados atualizados referente ao preço médio da carteira dos fundos de ações, após as aplicações que foram feitas na carteira de investimentos em julho foi possível diminuir um pouco mais o preço médio dos fundos Bradesco Mid Small Caps e BB Ações Valor FIC Ações, o comitê entende que esse acompanhamento mensal do preço médio é importante para a tomada de decisões; (7) Foi apresentado o relatório de diligência da carteira de junho e julho que foi elaborado pela consultoria de investimentos, Em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de investimentos, pelo relatório observou-se que o VAR de Renda variável excedeu o limite em 0,80%, os limites traçados na Política de Investimentos de 2020 que foi de 2,30% para Renda Fixa e 6,13% para Renda Variável, diante disso o Comitê de Investimentos adotou como plano de contingência manter a exposição nos fundos de renda variável, pois entende que a economia está passando por um momento de instabilidade desde o início da pandemia, porém desde abril quando iniciou a abertura parcial das atividades econômicas houve melhora nos retornos dos investimentos, com isso espera-se que aos poucos os investimentos possam retornar ao patamar que estavam antes da pandemia e a volatilidade possa diminuir; **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise de todos os documentos foi deliberado não fazer nenhuma realocação na carteira no momento, mantendo as aplicações como estão; (2) Considerando o aumento do percentual em renda variável de 24,45% foi deliberado aportar os novos recursos em fundos de Renda fixa com a característica de gestão duration, que possuem gestão ativa e permite ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, diminuindo assim os riscos da carteira e auxiliando na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial; Faz parte integrante desta Ata os anexos: I – Notificação de Reunião, II – Resumo das atividades. 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**  
Presidente do Comitê de Investimentos

**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**  
Secretária do Comitê de Investimentos

**SIMONE LOPES**  
Crédito & Mercado

## **ANEXO I**

### **NOTIFICAÇÃO**

#### **8ª Reunião Ordinária em Teletrabalho**

Ficam os membros do COMITÊ DE INVESTIMENTOS do Itupeva Previdência **NOTIFICADOS** a tomarem conhecimento dos documentos atinentes as atividades relacionada a Contabilidade e Investimentos, do mês de JUNHO realizado pela Diretoria Executiva e encaminhados através de meio digital, considerando para tanto a realização da **REUNIÃO ORDINÁRIA agendada para 25/08/2020**, na modalidade de teletrabalho, onde estarão em pauta os seguintes assuntos:

1. Aprovação da Ata da 7ª Reunião Ordinária do Comitê, realizada de 20/07/2020 a 28/07/2020;
2. Apresentação do Relatório de Investimentos no mês;
3. Execução do Orçamento;
4. Apresentação da carteira elaborada pela Consultoria de Investimentos;
5. Planilha atualizada do preço médio da carteira dos fundos de ações;
6. Apresentação do relatório de diligência da carteira de junho e julho;

#### Recomendações Gerais:

- ✓ Após ciências dos atos, em havendo dúvidas, as mesmas deverão ser encaminhadas para o e-mail [previdencia@itupeva.sp.gov.br](mailto:previdencia@itupeva.sp.gov.br) ou grupo do whatsapp com os membros do comitê e a consultoria de Investimentos.
- ✓ As discussões serão realizadas a partir do recebimento dos documentos encaminhados e se encerrarão às 17h do dia 31/08/2020.

**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**  
Secretária do Comitê de Investimos  
Itupeva Previdência

## **PREZADOS MEMBROS DO COMITÊ,**

**APRESENTAMOS** aos membros do Comitê de Investimentos os seguintes tópicos para discussão e deliberação:

### **1 – Aprovação da ata da Reunião anterior (20/07/2020 a 28/07/2020)**

Foi enviado para leitura prévia a Ata da 7ª Reunião Ordinária realizada no dia 20/07/2020 a 28/07/2020, através de e-mail.

### **2 - Relatório Consolidado dos Investimentos no mês de JULHO**

Relatório de grande importância, principalmente nesse período de pandemia do CORONAVIRUS onde os mercados mundiais encontram-se extremamente voláteis.

Atingimos a meta mensal, uma vez que houve uma estabilização do mercado em relação aos investimentos. A partir desse mês retornamos ao patamar positivo na carteira, onde houve valorização suficiente a equacionar o deságio ocorrido no primeiro semestre em decorrência dos efeitos da pandemia. A rentabilidade apurada no mês foi de R\$ 1.367.096,68. (página 11 do Relatório), fazendo com que a meta atuarial acumulada seja de 1,89%

Segundo Boletim FOCUS do dia 14/08/2020, a previsão do IPCA para o final do ano é de 1,67%, o que eleva nossa meta atuarial para R\$ 7,55%, desta forma o ideal é rentabilizar a carteira em 5,66% até o final do ano para atingir a meta.

Com o cenário atual, a recomendação é de que não seja realizado resgates dos investimentos de renda variável, pois estes tem retomado suas posições.

Com a queda dos juros e como o alto percentual em renda variável, a estratégia de alocação é de alongamento da carteira em renda fixa, utilizando parte dos recursos novos em fundos de longo prazo.

Nosso patrimônio é de R\$ 64.332.265,33, no fechamento de julho.

### **3 – Execução do Orçamento**

Foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de julho, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa;

### **4 - Apresentação elaborada pela Consultoria de Investimentos.**

Apresentação da análise da carteira de investimentos realizada pela Consultoria.

**5 - Planilha de preço médio da carteira dos fundos de ações.**

Após parecer técnico elaborado pela consultoria de investimentos em abril, foram atualizados os valores de acordo com as entradas e as realocações na carteira em julho.

**6 – Relatório de diligência da carteira.**

Verificação dos lastros relativos aos títulos privados em operações estruturadas e acompanhamento sistemático dos meses de junho e julho.

**OBSERVAÇÕES:**

Todos os documentos encaminhados por e-mail e no grupo do WhatsApp possuem identificação ao tópico relacionado.

**DELIBERAÇÕES:**

- 1 – Aprovação da 7ª Ata de Reunião Ordinária (reunião anterior de 20/07/2020 a 28/07/2020);
- 2 – Manutenção ou realocação de recursos existentes;
- 3 – Estratégia de investimento de recursos novos.

Itupeva, 25 de agosto de 2020.

**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**  
Secretária do Comitê de Investimentos  
Itupeva Previdência