

Ata da 11ª (Décima Primeira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2020

Aos trinta dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte, às 14:00 h, na 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 Presidente do Comitê de Investimentos, Juliane Bonamigo, a Secretária do Comitê de Investimentos, 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) Os trabalhos foram iniciados pela Secretária do Comitê de Investimentos que apresentou a Ata da 10ª Reunião realizada pelo comitê de investimentos, dando conhecimento de seu inteiro teor, a qual foi aprovada por todos os membros; (2) Na sequência foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de outubro com a evolução patrimonial e todos os dados da carteira de investimentos, com relação ao retorno mensal o mês de outubro foi pautado novamente pelas preocupações em relação ao Covid-19 e suas possíveis novas ondas de contaminação, fato que trouxe temor nos mercados no mundo todo, aliado ao desenrolar das eleições presidenciais norte americanas, a segunda onda de Covid-19 na Europa levou os mercados a temerem um novo fechamento das principais economias do país, esses fatos acabaram prejudicando os mercados principalmente o câmbio e a bolsa no final do mês, no cenário doméstico acrescentando à questão fiscal, que pesou sobre o mercado local de renda fixa em agosto e setembro, tivemos em outubro surpresas desagradáveis no IPCA que fechou em 0,86%, principalmente pelo choque dos preços dos alimentos, todos esses fatores contribuíram para o retorno negativo de -0,02%, no ano o retorno financeiro foi de R\$ 126.267,62; (3) foi apresentado também 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; (4) Pela consultora Simone foi apresentado a performance da carteira de investimentos, o patrimônio financeiro de outubro foi de R\$ 67.897.714,75, distribuídos 77,61% em fundos de renda fixa e 22,39% em fundos de renda variável, na apresentação também foi observado o relatório de mercado Focus com data de 20/11/2020, com projeção de elevação no IPCA para o final de 2020 em 3,45%, considerando a meta atingida até outubro de 0,11% até o final do ano para atingir a meta atuarial a carteira tem que rentabilizar 9,33%, considerando que faltam somente dois meses de rentabilidade para somar a essa meta é praticamente impossível atingir meta atuarial em 2020 com um cenário de tantas incertezas e volatilidade nos fundos de investimentos; (5) Após a apresentação, sobre a economia, foi apresentado o cenário macro 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/Noticias?nv=407>, ainda sobre a economia doméstica Simone disse que os verdadeiros números com relação à Pandemia irão sair nos próximos

dias, pois terminou o segundo turno das eleições municipais e isso tende a impactar o mercado financeiro, o momento ainda exige muita cautela nos investimentos; (6) Foi apresentado o relatório de diligência da carteira de outubro 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 novamente o limite traçado na Política de Investimentos de 2020 em 2,10%, diante disso o Comitê de Investimentos adotou como plano de contingência manter a exposição nos fundos de renda variável, sem realizar nenhum resgate para que não ocorra prejuízo, pois entende que a economia está passando por um momento de instabilidade desde o início da pandemia, isso tem feito com que a volatilidade dos fundos de investimentos, principalmente os de renda variável oscilem muito e tenham seu VAR aumentado, em 2020 estamos tendo um cenário atípico no mercado econômico, que vem ocorrendo em nível global e não somente na carteira de investimentos do Itupeva Previdência, os investimentos de renda variável tem como objetivo o retorno a médio e longo prazo, espera-se que assim que a melhora na economia se restabelecer a rentabilidade retorne aos patamares que estavam antes da pandemia;(7) Pela presidente e pela secretária do comitê de investimentos foi informado que receberam a visita dos gerentes do Itaú Kesley e Mara no dia 13/11/2020, que falaram um pouco sobre cenário econômico, perspectivas de mercado mas principalmente sobre o fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações CNPJ 23.731.629/0001-07, o qual foi questionado através de e-mail por vir apresentando baixa performance, bem abaixo do seu benchmark, na oportunidade Kesley esclareceu que antes da pandemia em janeiro e fevereiro a maioria dos papéis que compunham o fundo eram das empresas voltadas para o ramo turístico Azul e CVC, com isso quando iniciou a pandemia, o fundo sofreu muito pois um dos ramos mais afetados quando houve o fechamento de várias atividades econômicas foi o setor turístico, o que impactou muito como foi observado no fechamento de março, houve também a troca de gestor do fundo em duas oportunidades em março e em setembro, mas mesmo com a troca de gestor tem sido muito difícil a retomada, Kesley disse que considerando o valor que o Itupeva Previdência tem no fundo e considerando que não haverá prejuízo no caso de resgate pois o que foi ganho em 2018 e 2019 já superou a perda sofrida em 2020, a sugestão foi de resgate para realocar os recursos em outro fundo do mesmo segmento, na oportunidade a presidente e a secretária do Comitê de Investimentos informou ao gerente que o Comitê de Investimentos optou por fazer o resgate considerando que não haverá prejuízo na carteira do Instituto conforme registrado na ata da 1ª Reunião extraordinária; (8) Pela secretária do Comitê foi apresentada análise de alguns fundos feitos pela Crédito & Mercado: Itaú Asgard Institucional FIC Ações CNPJ: 35.495.250/0001-24, esse fundo foi uma das sugestões feitas pelo Kesley como opção para realocar os recursos resgatados do Phoenix, embora o parecer da consultoria tenha sido favorável os membros optaram pela não aplicação considerando que o fundo iniciou em maio de 2020 e até agora possui somente dois cotistas, para realocar os recursos foi decidido fazer o aporte no fundo Itaú Momento 30 que já faz parte da carteira do Instituto, vem apresentando boa performance e é do mesmo segmento, e análise

do fundo Caixa Institucional BDR Nível I FI Ações CNPJ: 17.502.937/0001-68, o fundo já faz parte da carteira do Instituto desde julho/2020, o objetivo da solicitação da análise foi para acompanhamento tendo em vista a queda do dólar, pela análise no contexto da carteira do Itupeva Previdência o resumo foi de que a estratégia do fundo pode auxiliar na diversificação do portfólio, porém a característica do fundo proporciona a uma exposição considerável em relação a taxa de câmbio deixando o portfólio sensível as oscilações cambiais, na análise também foi demonstrado suas principais posições sendo Apple 13,41%, Microsoft 11,03%, Amazon 10,98%, Alibabagr 6,02%, entre outras, considerando a posição atual em empresas bem posicionadas no mercado, a exposição pequena da carteira no fundo 0,09% e a rentabilidade positiva mesmo com a queda do dólar os membros decidiram por permanecer no fundo; (9) Foi apresentado também pela secretária do Comitê de Investimentos Análise da carteira de investimentos do Instituto feita pela crédito & mercado com sugestões de realocações da carteira, pela presidente do comitê foi dito que considerando que só falta um mês para encerrar o ano e o mercado continua muito volátil seria melhor esperar, e na reunião de janeiro definir as novas estratégias de aplicação dos recursos, talvez a única mudança que poderia ser feita no momento seria realocar os recursos do subsegmento IRF-M que são títulos públicos pré-fixados, na oportunidade foi solicitado a opinião da Simone sobre essa realocação, pois além de ter sido sugerido pela consultoria de investimentos os especialistas do mercado financeiro também são de opinião favorável de resgatar os recursos deste fundo, Simone disse que os títulos pré - fixados como no caso do IRF-M podem ser vantajosos somente se há perspectivas de queda de juros no futuro, porém pelo que temos visto pelas estimativas do boletim focus a perspectiva é de que os juros aumentem, por isso os membros acharam melhor realocar o valor de R\$ 1.000.000,00, para aplicar nos fundos do subsegmento IMA-B5 de médio prazo acatando a recomendação da Crédito & Mercado; (10) Para os novos recursos que entrarem em dezembro, os membros analisaram a oportunidade de aplicar nos fundos de médio prazo IDKA-2 e IMA-B5 ou CDI somente para encerrar o ano sem ter desvalorização nesses recursos aplicados, procurando manter a rentabilidade positiva da carteira; **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise de todos os documentos foi deliberado fazer uma realocação na carteira resgatando R\$500.000,00 do fundo BB IRF-M para aplicar no fundo BB IMA-B5 e R\$ 500.000,00 do fundo Caixa Brasil IRF-M para aplicar no fundo Caixa Brasil IMA-B5; (2) Para os próximos recursos os membros do Comitê de Investimentos foram de opinião unânime de que deverão ser aportados em fundos de Renda fixa de prazo médio do subsegmento em IMA-B5 e IDKA-2 e de curto prazo em CDI considerando que só falta um mês para o fechamento do ano na tentativa de preservar o patrimônio e não arriscar o que conseguiu ganhar até agora; (3) Para aplicação dos recursos resgatados do fundo Itaú Institucional Phoenix foi deliberado aportar no fundo Itaú Momento 30 FIC Ações que já faz parte da carteira de investimentos e é do mesmo segmento; 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.



***Instituto de Previdência Social dos Servidores
Municipais de Itupeva***

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

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

DÉBORA RENATA DEL GELMO
Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

SIMONE LOPES
Crédito & Mercado