

Ata da 1ª (primeira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2020

Aos vinte e quatro dias do mês de janeiro 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	RESOLUÇÃO - 3.922
<u>BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+0	Não há	413.574,42	0,76%	1.198	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP</u>	D+0	Não há	1.094.854,35	2,02%	654	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<u>CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP</u>	D+0	Não há	1.463,16	0,00%	688	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<u>CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA</u>	D+0	Não possui	7.280.905,42	13,42%	695	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	5.148.663,75	9,49%	964	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	5.004.242,66	9,22%	923	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</u>	D+0	Não há	3.043.157,71	5,61%	1.361	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	1.269.827,30	2,34%	443	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+1	Não há	3.972.896,45	7,32%	876	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	D+1	Não há	2.386.822,48	4,40%	613	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+1	Não há	1.656.283,83	3,05%	708	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	D+1	Não há	3.847.337,20	7,09%	289	0,07%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<u>CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES</u>	D+15 du	Não há	416.634,79	0,77%	43	0,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
<u>CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO</u>	D+2	02/01/2020	960.899,50	1,77%	730	0,34%	Artigo 8º, Inciso III
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES</u>	D+24	Não há	1.839.791,52	3,39%	165	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
<u>BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+3	Não há	4.332.732,69	7,98%	580	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
<u>BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES</u>	D+33	Não há	666.820,03	1,23%	927	0,09%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
<u>BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP</u>	D+4	Não há	1.265.275,79	2,33%	203	0,25%	Artigo 8º, Inciso III
<u>BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	D+4	Não há	4.701.170,77	8,66%	167	0,42%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
<u>BRADESCO SELECTION FIAÇÕES</u>	D+4	Não há	2.542.445,39	4,68%	209	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
<u>CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP</u>	D+4	Não há	2.423.344,11	4,47%	26.794	0,04%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			54.269.143,32				

Após os dados dos fundos de investimentos, foi apresentado a rentabilidade da carteira acumulada até dezembro, onde verificou-se que o retorno acumulado foi de R\$ 5.487.269,47, e a carteira superou a meta atuarial em 22,33%, conforme demonstrado abaixo

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%
Agosto	47.030.247,65	2.655.909,44	2.179.499,63	47.664.080,24	157.422,78	0,33%	0,62%	53,40%	2,10%
Setembro	47.664.080,24	2.435.646,67	885.514,17	49.848.115,88	633.903,14	1,29%	0,45%	288,44%	1,27%
Outubro	49.848.115,88	1.681.037,76	84.364,59	52.197.859,33	753.070,28	1,46%	0,63%	230,97%	1,42%
Novembro	52.197.859,33	1.208.297,36	81.837,76	53.297.918,53	-26.400,40	-0,05%	0,98%	-5,07%	1,22%
Dezembro	53.297.918,53	287.483,35	111.576,36	54.269.143,32	795.317,80	1,49%	1,64%	90,56%	1,25%
					5.487.269,47	12,96%	10,59%	122,33%	

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	RECOMENDAÇÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	15.829.413,39	29,17%	GESTÃO DURATION - R\$ 15.829.413,39	29,17%	25,00%
IMA-GERAL EX-C	4.332.732,69	7,98%	LONGO PRAZO - R\$ 4.332.732,69	7,98%	15,00%
IRF-M	2.926.111,13	5,39%	MÉDIO PRAZO - R\$ 19.438.736,47	35,82%	20,00%
IDKA IPCA 2A	9.121.560,20	16,81%			
IMA-B 5	7.391.065,14	13,62%			
IRF-M 1	3.456.732,13	6,37%	CURTO PRAZO - R\$ 4.553.049,64	8,39%	5,00%
CDI	1.096.317,51	2,02%			
AÇÕES - LIVRES	5.465.691,73	10,07%	AÇÕES - R\$ 5.465.691,73	10,07%	20,00%
MULTIMERCADO	4.649.519,40	8,57%	MULTIMERCADO - R\$ 4.649.519,40	8,57%	10,00%
FIP	R\$ -	0%	FIP - 0,00	0,00%	0,00%
FII	R\$ -	0%	FII - 0,00	0,00%	0,00%
INV. EXTERIOR	R\$ -	0%	INV. EXTERIOR - 0,00	0,00%	5,00%

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 continua sendo do Ibovespa com 23,31%, conforme demonstrado abaixo:

DESEMPENHO DOS INDICADORES - 22/01/2020

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,02	0,257	0,257	5,814
IRF-M 1	0,04	0,34	0,34	6,718
IDKA IPCA 2 Anos	0,2	0,586	0,586	11,627
IMA-B 5	0,2	0,485	0,485	12,583
IRF-M	0,13	0,685	0,685	11,9
IRF-M 1+	0,17	0,872	0,872	14,127
IMA-B	0,37	0,187	0,187	19,424
IMA Geral	0,16	0,418	0,418	11,835
IMA-B 5+	0,51	-0,04	-0,04	24,279
IDKA IPCA 20 Anos	0,8	-1,22	-1,22	31,592
Ibovespa	1,17	2,375	2,375	23,312

O Relatório de Mercado Focus com data de 17/01/2020 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 – 17/01/20				
		2020		2021
IPCA(%)	↓	3,56	→	3,75
IGP-M (%)	↓	4,32	→	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	4,05	→	4,00
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	4,50	→	6,25
PIB (% crescimento)	↑	2,31	→	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	↑	2,19	↓	2,45
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	37,40	→	35,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	80,00	↓	84,50

Fonte: Banco Central

↓ Redução
 → Estabilidade
 ↑ Elevação

(2) Após a apresentação Simone comentou um pouco sobre a rentabilidade da carteira no fechamento do ano, destacando que a meta atuarial foi superada em 22,33% atingindo assim um bom resultado. 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/ciNoticia.asp?id=364>; (3) Sobre as perspectivas de rentabilidade para este ano, Simone comentou que o ano não será bom para a renda fixa, e que os economistas estão apostando em fundos de multimercado e de ações livres que são de renda variável, embora a expectativa seja boa na renda variável, de acordo com a Legislação a carteira tem que ser composta de 70% em renda fixa, nesse caso o Instituto tem a possibilidade de aumentar a exposição em fundos de longo prazo como no caso do IMA-B, considerando que a carteira está abaixo do recomendado pela consultoria; Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças: (4) foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de dezembro com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, as quais foram ratificadas pelos membros, e o rendimento acumulado da carteira; (5) foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de dezembro, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (6) foi informado sobre a previsão da entrada de recursos disponíveis para aplicação, nos valores aproximados de R\$ 75.000,00 referente a contribuição integral da Câmara da competência de janeiro, e R\$ 5.000.000,00 referente as contribuições que estão em atraso da Prefeitura, sobre as aplicações dos próximos recursos os membros do comitê analisaram as possibilidades para aplicações, e chegaram ao consenso de aportar os próximos recursos em fundos de longo prazo do segmento IMA-B, de gestão duration do Itaú e Banco Bradesco e multimercado que já fazem parte da carteira do Instituto, buscando equilibrar os percentuais de alocação; (8) foi apresentada análise feita pela Crédito & Mercado dos fundos IMA-B dos bancos credenciados e de alguns fundos de ações livres; (9) foi apresentado o calendário anual de reuniões do comitê para 2020 para análise dos demais membros;

DELIBERAÇÃO: (1) Tendo em vista a sugestão da consultoria de investimentos, o cenário macro econômico, os limites constantes na política de investimentos, o regulamento, prospecto e lâmina do fundo BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B CNPJ: 07.861.554/0001-22 foi deliberado iniciar aplicações no fundo de recursos provenientes dos repasses da prefeitura, o fundo tem o parecer favorável da consultoria, além desse fundo foi deliberado também aportar recursos nos fundos de gestão duration do Bradesco e do Itaú, e Multimercado do Banco do Brasil, que já fazem parte da carteira de Investimentos do Instituto, tomando cuidado para que não haja muita diferença no total dos percentuais que já existem equilibrando a carteira; (2) foi aprovado o calendário de reuniões para 2020; 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
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