

**Ata da 9ª (Nona) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2020**

Durante os dias vinte e quatro a trinta de setembro (24/09/2020 a 30/09/2020) 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 [financas.previdencia@itupeva.sp.gov.br](mailto:financas.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, Vania Regina Pozzani de França e Débora Renata Del Gelmo. 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 agosto com a evolução patrimonial e todos os dados da carteira de investimentos, com relação ao retorno mensal o mês de agosto sofreu um estresse de mercado que fez com que a meta mensal não fosse atingida, e o retorno apresentado ficou negativo em -0,64%, um dos fatores que gerou esse estresse foi no cenário doméstico com recorrentes boatos sobre a saída do Ministro da Economia do Governo, após o mês de março que foi o mês que mais sofreu com a pandemia os meses de abril a julho apresentaram retorno positivo ultrapassando a meta mensal devido a retomada gradativa de algumas atividades econômicas, porém em agosto o retorno negativo voltou a impactar no retorno acumulado da carteira, ficando assim mais distante da meta atuarial, o resultado acumulado ficou em 1,23% e a meta acumulada 4,59%, o rendimento financeiro de agosto foi de R\$ 863.965,51; (4) foi apresentado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de agosto, 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\$ 65.076.189,58, distribuídos 75,99% em fundos de renda fixa e 24,01% em fundos de renda variável, na apresentação também foi observado o relatório de mercado Focus com data de 11/09/2020, com projeção de elevação no IPCA para o final de 2020 em 1,94%, considerando a meta atingida até agosto de 1,23% até o final do ano para atingir a meta atuarial a carteira tem que rentabilizar 6,59%; (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 no início de agosto foi possível diminuir um pouco mais o preço médio dos fundos BB Ações Valor e BB Ibovespa Ativo, 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 agosto 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 traçado na Política de Investimentos de 2020 em 0,78%, 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, porém a partir de abril houve melhora nos retornos dos investimentos, caindo novamente no mês de agosto devido a fatores de estresse no mercado econômico, tais fatores ocorreram em nível global e não somente na carteira de investimentos do Itupeva Previdência, como os investimentos de renda variável tem como objetivo o retorno a médio e longo prazo, assim que a melhora na economia se restabelecer a rentabilidade tende a retornar aos patamares que estavam antes da pandemia;(8) Foi analisado pelo comitê de investimentos a performance do fundo de investimentos no exterior, Caixa Institucional BDR Nível I FI Ações que teve aporte inicial em agosto, observou-se que a rentabilidade foi muito boa de 15,62%, maior que o seu benchmark que foi 14,62%, devido a alta do dólar no mês de agosto o retorno foi favorável; **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 24,01% 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.



***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

## **ANEXO I**

### **NOTIFICAÇÃO**

#### **9ª 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 Agosto realizado pela Diretoria Executiva e encaminhados através de meio digital, considerando para tanto a realização da **REUNIÃO ORDINÁRIA agendada para 24/09/2020**, na modalidade de teletrabalho, onde estarão em pauta os seguintes assuntos:

1. Aprovação da Ata da 8ª Reunião Ordinária do Comitê, realizada de 25/08/2020 a 31/08/2020;
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 agosto;

#### 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 30/09/2020.

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

## **ANEXO II**

**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 (25/08/2020 a 31/08/2020)**

Foi enviado para leitura prévia a Ata da 8ª Reunião Ordinária realizada no dia 25/08/2020 a 31/08/2020, através de e-mail.

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

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

Não atingimos a meta mensal, o mês de agosto foi de bastante volatilidade na economia, a carteira voltou a apresentar rentabilidade negativa de -0,64% abaixo da meta de 0,72%. No acumulado do ano a carteira continua positiva com retorno de 1,23% abaixo da meta de 4,59%, até agosto foi possível atingir 26,84% da meta atuarial anual, (conforme página 12 do relatório mensal).

Segundo Boletim FOCUS do dia 11/09/2020, a previsão do IPCA para o final do ano é de 1,94%, o que eleva nossa meta atuarial para R\$ 7,82%, desta forma o ideal é rentabilizar a carteira em 6,59% 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 para não realizar prejuízo, pois estes tem retomado suas posições gradativamente, e espera-se que retorne ao patamar que estavam antes do início da pandemia.

Com a queda dos juros e com o alto percentual em renda variável, a estratégia de alocação é de fundos de renda fixa de gestão ativa, utilizando parte dos recursos novos em fundos de gestão duration.

Nosso patrimônio é de R\$ 65.076.189,58, no fechamento de agosto.

### **3 – Execução do Orçamento**

Foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de agosto, 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 na carteira em agosto.

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

Verificação dos lastros relativos aos títulos privados em operações estruturadas e acompanhamento sistemático do mês de agosto.

**OBSERVAÇÕES:**

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

**DELIBERAÇÕES:**

- 1 – Aprovação da 8ª Ata de Reunião Ordinária (reunião anterior de 25/08/2020 a 31/08/2020);
- 2 – Manutenção ou realocação de recursos existentes;
- 3 – Estratégia de investimento de recursos novos.

Itupeva, 24 de setembro de 2020.

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