

**Ata da 6ª (Sexta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2020**

Durante os dias dezenove a vinte e seis de junho (19/06/2020 a 26/06/2020) 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 [finanças.previdencia@itupeva.sp.gov.br](mailto:finanças.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, Débora Renata Del Gelmo. Foram apresentados os seguintes tópicos de **EXPEDIENTE**: 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 maio com a evolução patrimonial e todos os dados da carteira de investimentos referente ao mês de maio, o destaque do relatório foi o retorno positivo dos investimentos o que possibilitou atingir a meta mensal estipulada, e a diminuição do deságio sofrido no mês de março devido a pandemia do “coronavírus”, o retorno acumulado ainda ficou negativo em R\$ -1.274.070,74 mas já houve melhora em relação ao mês anterior, devido a retomada parcial de algumas economias, esperamos que para o próximo mês a rentabilidade seja positiva e zere o deságio; (4) foi apresentado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de maio, 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 retorno financeiro de maio foi de R\$ 1.236.044,88, a carteira está enquadrada na resolução 3922/2010 e na Política de Investimentos/2020, o valor total aplicado em maio foi de R\$ 59.787.400,05 distribuídos em fundos de renda variável de ações e multimercado, e, em fundos de renda fixa com características de curto

prazo, médio prazo, longo prazo e gestão ativa; (6) Foi apresentado relatório de diligência da carteira de investimentos de maio elaborado pela Crédito & Mercado com a verificação dos lastros relativos aos títulos privados em operações estruturadas e acompanhamento sistemático, ; (7) Apresentou-se a planilha com os dados atualizados referente ao preço médio da carteira dos fundos de ações, após as realocações que foram feitas na carteira de investimentos em maio foi possível diminuir o preço médio de alguns fundos, o comitê entende que esse acompanhamento mensal é importante para a tomada de decisões ; (8) Foi apresentada análise de alguns fundos de investimentos que foram elaborados pela consultoria, dentre as análises apresentadas o comitê escolheu iniciar aportes no fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, CNPJ: 35.292.588/0001-89, o fundo possui como benchmark o IPCA, e superou o índice em abril/2020 quando rentabilizou 0,74% bem acima do IPCA que fechou o mês em -0,31%, sua característica de gestão ativa possibilita ao gestor do fundo realizar movimentações na carteira de acordo com as variáveis do mercado, a análise da consultoria e do comitê foi favorável a aplicação inicial no fundo; (9) Apresentou-se relatório técnico de análise de portfólio da carteira, que foi desenvolvido pela consultoria de investimentos, nesse relatório foi possível identificar a concentração de crédito privado e os demais ativos que a carteira do Instituto possui, ao todo a carteira de maio apresentou o total de 0,81% em crédito privado e a composição dos demais ativos são considerados de baixo risco de crédito e de alta liquidez; (10) Foi apresentada análise da carteira com sugestões de realocação para buscar um melhor desempenho. **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise dos documentos apresentados, foi deliberado fazer uma realocação na carteira, resgatando os recursos dos fundos de médio prazo com índice IDKA 2 e IMA-B5 no total de R\$ 1.000.000,00 para distribuir os recursos em fundos de renda variável, sendo R\$ 500.000,00 no segmento de multimercado moderado, R\$ 250.000,00 em fundos de ações livres e R\$ 250.000,00 em fundos de ações valor, aplicando em fundos que já fazem parte da carteira de investimentos, o comitê entende que essa estratégia é importante pois devido a queda da taxa de juros atualmente em 2,25% os fundos de médio prazo não apresentarão mais o retorno que deram no passado que contribuiu para atingir a meta atuarial em 2019, e que o momento é oportuno para o aumento da exposição em renda variável. A renda variável tem se tornado uma questão de “sobrevivência”, na busca do retorno esperado para o cumprimento da meta atuarial, e cada vez mais necessária na composição da carteira de investimentos dos RPPS; (2) Foi deliberado que para os próximos recursos recebidos será destinado de 20% a 30% em fundos de ações buscando reduzir o preço médio da carteira e manter a exposição e o restante será aportado no fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, CNPJ: 35.292.588/0001-89; Faz parte integrante desta Ata os anexos: I – Notificação de Reunião, II – Resumo das atividades e III - Questionamento. 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**

#### **6ª 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 MAIO realizado pela Diretoria Executiva e encaminhados através de meio digital, considerando para tanto a realização da **REUNIÃO ORDINÁRIA agendada para 19/06/2020**, na modalidade de teletrabalho, onde estarão em pauta os seguintes assuntos:

1. Aprovação da Ata da 5ª Reunião Ordinária do Comitê, realizada de 17/05/2020 a 21/05/2020;
2. Apresentação do Relatório de Investimentos no mês;
3. Execução do Orçamento;
4. Apresentação elaborada pela Consultoria de Investimentos;
5. Apresentação do Relatório de Diligência da Carteira de maio;
6. Planilha atualizada do preço médio da carteira dos fundos de ações;
7. Análise de Fundos de investimentos nos segmentos de multimercado, gestão de duration e ações livres;
8. Relatório de Análise de Portfólio;
9. Relatório de Análise da carteira de Investimentos:

#### 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 26/06/2020.

**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**

Secretária do Comitê de Investimentos  
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 (14/05/2020 a 21/05/2020)**

Foi enviado para leitura prévia a Ata da 5ª Reunião Ordinária realizada no dia 14/05/2020 a 21/05/2020, através de e-mail.

**2 – Relatório Consolidado dos Investimentos no mês de MAIO**

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. Dessa forma diminuiu a margem do deságio apresentado no mês anterior ficando o deságio acumulado no ano em R\$ -1.274.070,74 (página 11 do Relatório), o que equivale a -2,21% em relação a meta atuarial.

Segundo Boletim FOCUS do dia 05/06/2020, a previsão do IPCA para o final do ano é de 1,53%, o que eleva nossa meta atuarial para R\$ 7,41%, desta forma o ideal é rentabilizar a carteira em 9,62% até o final do ano para mitigar a desvalorização da nossa carteira.

Mesmo com o cenário de queda, principalmente em renda variável, a recomendação é de que não seja realizado resgates para não haver realização de prejuízo, pois a longo prazo, esses ativos devem voltar ao patamar que se encontravam no mês de janeiro, antes do início da Pandemia, no mês de maio nota-se que o retorno de todos os fundos que compõem a carteira foram positivos conforme páginas 6 à 8 do Relatório.

Nosso patrimônio é de R\$ 59.787.400,05 no fechamento de maio.

**3 – Execução do Orçamento**

Foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de maio, 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 - Apresentação do Relatório de Diligência da Carteira.**

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

#### **6- 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 maio.

#### **7- Análise de Fundos.**

Apresentação de documentos elaborados pela consultoria de investimentos de análise de fundos nos segmentos de multimercado, gestão de duration e ações livres.

#### **8 – Relatório de Análise de portfólio da carteira.**

Apresentação do relatório desenvolvido pela Consultoria de Investimentos demonstrando a distribuição da carteira por ativos.

#### **9 – Análise da carteira.**

Apresentação do relatório desenvolvido pela Consultoria de Investimentos sobre análise da carteira de maio.

#### **OBSERVAÇÕES:**

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

#### **DELIBERAÇÕES:**

- 1 – Aprovação da 5ª Ata de Reunião Ordinária (reunião anterior de 14/05/2020 e 21/05/2020);
- 2 – Manutenção ou realocação de recursos existentes;
- 3 – Estratégia de investimento de recursos novos.

Itupeva, 19 de junho de 2020.

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

## **ANEXO III**

### **Questionamentos**

#### **6ª Reunião Ordinária em Teletrabalho**

Durante o teletrabalho do **COMITÊ DE INVESTIMENTOS** para discussão da pauta apresentada, através de e-mail no dia 19/06/2020, foram apresentados os seguintes questionamentos e esclarecimentos:

#### **Manifestação realizada no dia 26/06/2020:**

1. Tendo em vista que no momento atual observa-se que os economistas de vários bancos e de consultorias de investimentos tem visto os fundos de ações, multimercado e investimentos no exterior como uma ótima oportunidade diante da baixa taxa de juros que está em 2,25% atualmente, porém sabe-se que a carteira dos RPPS deve ser composta em 70% de renda fixa, quais tem sido as recomendações da Crédito & Mercado no segmento de renda fixa:

Atualmente a recomendação da consultoria tem sido 15% em fundos de longo prazo, 25% em fundos de gestão duration, 20% em fundos de médio prazo e 5% em fundos de curto prazo, sendo que os fundos classificados como gestão duration dentro da renda fixa está sendo a melhor opção pelo fato de possuírem a estratégia de gestão ativa ou alocação, porém são enquadrados no artigo 7,IV,A da Resolução n.º 3922/2010 do BCB.

Estes foram os questionamentos realizados até o presente momento, havendo deliberação favorável, de forma expressa, pelos seguintes membros:

1. Juliane Bonamigo
2. Vania Regina Pozzani de França
3. Débora Renata Del Gelmo

Itupeva, 26 de junho de 2020.

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