

Ata da 10ª (Décima) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2021

Aos vinte e sete dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e um, às 14h, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva, com endereço 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 À 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, e, como convidados, Simone Lopes e Victor Hugo Pereira Gomes representantes da empresa Crédito e Mercado de Consultoria de Investimentos; **EXPEDIENTE:** (1) Os trabalhos foram iniciados pela Secretária do Comitê de Investimentos que apresentou o Relatório de Análise de Portfólio que foi desenvolvido pela consultoria de Investimentos, e, apresenta dentre outras informações, sugestões para realocação da carteira de investimentos com o objetivo de buscar melhorar a performance, dentre as sugestões apresentadas no relatório o comitê analisou a realocação sugerida com resgate total dos fundos de segmento de ações indexado para aplicar no segmento de ações valor, ao questionar Victor Hugo Pereira Gomes sobre essa sugestão, o mesmo informou aos membros do comitê que pelo fato dos fundos serem indexados ao seu benchmark, eles replicam o índice e não fazem a gestão ativa como no caso dos fundos de ações enquadrados no artigo 8,II,A da Resolução 3922/2010, que faz com que a volatilidade diminua, baseado nessa sugestão os membros do comitê de investimentos analisaram pela Plataforma da Crédito & Mercado quais os fundos de ações indexados que compõem a carteira e constataram dois, BB Governança FI Ações e Bradesco Ibovespa Plus FI Ações, pelos dados da plataforma observou-se que o resgate total do fundo do Banco do Brasil causaria prejuízo, uma vez que o retorno está menor que o valor aplicado, considerando que o fundo ocupa a parcela de 0,68% do PL os membros optaram por não realizar o resgate e aguardar observando a performance nos próximos meses, somente o fundo do Bradesco apresenta saldo maior que o valor aplicado. O relatório também apresentou outras opções de realocação, resgatando recursos do CDI para aplicar em fundos de investimentos no exterior, ao questionar os representantes da Crédito & Mercado Simone e Victor sobre essa sugestão, eles disseram que a recuperação da economia no exterior vem sendo muito mais rápida que no Brasil e que faz todo sentido aumentar a exposição em fundos do exterior no momento, pois há uma janela de oportunidades, e contribui também para a diversificação da carteira, e na busca de rentabilidade em uma economia alternativa. O relatório também apresentou outras sugestões de realocação da carteira, mas os membros do comitê optaram por analisar em uma outra oportunidade, fazendo realocações gradativas. Um outro ponto abordado pelo relatório também é o nível de aderência a estratégia de investimentos, a carteira do Itupeva Previdência está 86,28% aderente a estratégia de investimentos sugerida pela Consultoria; (2) Na sequência apresentou-se o relatório de diligência da carteira de setembro 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, um dos tópicos abordados no relatório é sobre a análise de riscos da carteira medida pelo VAR – *Value at Risk*, em setembro o Var foi de 3,10%, e portanto está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos de 2021; (3) Sobre cenário econômico foi utilizado material que se encontra disponível no site da empresa Crédito & Mercado, boletim intitulado como nossa visão, conforme o link <https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/?m=202110>, ainda em complemento as questões de cenário Victor disse que no cenário nacional o que está impactando negativamente são as questões governamentais; **DELIBERAÇÃO:** (1) Considerando a necessidade de buscar melhor rentabilidade para carteira tendo em vista o cenário econômico atual, e baseando-se na sugestão de realocação da carteira feita pela Consultoria de Investimentos, o Comitê de Investimentos deliberou de forma unânime a favor de alterar parcialmente a carteira de investimentos fazendo as seguintes realocações: A) Resgate total do fundo BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES, do artigo 8,I,A, da Resolução 3922/2010 para realocar os recursos nos fundos do mesmo artigo da resolução, que estão com performance melhor e já fazem parte da carteira, aplicando 50% no fundo TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, e 50% no fundo TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES; (2) Resgate no valor de 1% da carteira em fundos com benchmark em CDI para aplicar os recursos em fundos do exterior que já fazem parte da carteira; (2) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias;

JULIANE BONAMIGOPresidente 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