

Ata da 2ª (Segunda) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2022

Aos dezessete dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e dois, 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 Deliberativo, Débora Renata Del Gelmo, e, como convidada, Simone Lopes representante da empresa Crédito & Mercado de Consultoria de Investimentos. **EXPEDIENTE:** (1) A reunião foi iniciada tendo como pauta principal a alteração da Política de Investimentos para 2022, a minuta foi enviada pela consultoria de Investimentos, e a secretária do comitê providenciou o envio antecipado por e-mail para os demais membros, para que fosse possível tomar conhecimento do inteiro teor da minuta antes da presente reunião, após a leitura prévia, houve a explanação por parte da Simone dos principais pontos abordados na Política para atender a nova Resolução CMN n.º 4963/2021 de 25/11/2021 com vigência a partir de 03/01/2022, que trouxe como principais mudanças a alteração do segmento dos fundos multimercado que passaram a ser classificados como fundos estruturados, a possibilidade de fazer empréstimos consignados, e alteração no enquadramento dos fundos de investimentos. Como alocação estratégica dos recursos para 2022 os membros do comitê de investimentos discutiram a fim de adotar a melhor estratégia, e definiram conforme tabela abaixo os limites inferiores, superiores e a estratégia alvo.

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN % pró gestão 1	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2022			Estratégia de Alocação - para os próximos cinco exercícios	
			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Públicos de emissão do TN – Art. 7º, I, “a”	100,00%	0,00%	5,00%	40,00%	0,00%	40,00%
	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, “b”	100,00%	15,00%	30,00%	90,00%	15,00%	90,00%
	ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I “c”	100,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%
	Operações Compromissadas - Art. 7º, II	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Renda Fixa - Art. 7º, III, Alínea “a”	65,00%	10,00%	34,00%	65,00%	10,00%	65,00%
	ETF - Renda Fixa - Art. 7º, III, Alínea “b”	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Renda Fixa de emissão bancária - Art. 7º, IV	20,00%	0,00%	0,00%	2,00%	0,00%	2,00%
	FI em Direitos Creditórios - sênior - Art. 7º, V, Alínea “a”	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Renda Fixa “Crédito Privado” - Art. 7º, V, Alínea “b”	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,00%	5,00%
	FI de Debêntures Infraestrutura - Art. 7º, V, Alínea “c”	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Renda Fixa	100,00%	25,00%	70,00%	212,00%	25,00%	202,00%

Renda Variável e Estrut.	FI de Ações - Art. 8º, I	35,00%	12,00%	17,50%	35,00%	12,00%	35,00%
	ETF - Índice de Ações - Art. 8º, II	35,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%
	FI Multimercado - Art. 10º, I.	10,00%	3,00%	4,00%	10,00%	3,00%	10,00%
	FI em Participações - 10º, II	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Mercado de Acesso - Art. 10º, III.	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Imobiliário - Art. 11º	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Renda Variável e Estruturado	30,00%	15,00%	21,50%	55,00%	15,00%	45,00%
Invest. No Exterior	FI de Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9º, I	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Constituídos no Brasil - Investimentos no Exterior - Art. 9º, II	10,00%	2,00%	2,50%	10,00%	2,00%	10,00%
	FI em Ações BDR Nível I - - Art. 9º, III	10,00%	1,00%	6,00%	10,00%	1,00%	10,00%
	Limite de Investimentos no Exterior	10,00%	3,00%	8,50%	20,00%	3,00%	20,00%
Consignado	Emprestimo Consignado - Art. 12	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%
Total da Carteira de Investimentos			43,00%	100,00%	297,00%	43,00%	297,00%
Disponibilidades	Disponibilidades Financeiras - Art. 20	0,00%					
	PL TOTAL						

Os membros do Comitê de investimentos tiveram o cuidado de certificar que a minuta cumpre os requisitos da Resolução CMN 4963/2022, e aprovaram a minuta; (2) Na sequência foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de janeiro com a evolução patrimonial e todos os dados da carteira de investimentos, no mês de janeiro o retorno da carteira foi positivo de 0,23%, e a meta de rentabilidade foi de 0,94%, e o retorno financeiro foi de R\$ 248.982,05; (3) Foi apresentado também a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de janeiro, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (4) Foi apresentado aos membros do comitê o material de divulgação e propaganda dos fundos de vértice que foram lançados pelo Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal, esses fundos são compostos por NTN-B, são estratégias de renda fixa compostos por carteiras por vencimentos únicos de NTN-B, no caso do Banco do Brasil o fundo foi lançado em janeiro e o vencimento será em 2024, a Caixa fez a reabertura de dois fundos com vencimentos em 2024 e 2023 e o lançamento no início de fevereiro do fundo com vencimento em 2023, as aplicações ficam disponíveis sempre que a taxa líquida negociada esteja acima da meta de rentabilidade (IPCA + 5,04%, que é a taxa máxima definida pela Portaria da Secretaria de Previdência n.º 6132/2021), os membros do comitê discutiram sobre possíveis aportes nesses fundos, e consideraram ser uma boa estratégia para compor a carteira de investimentos, levaram em consideração também a opinião da consultora Simone que considera ser uma boa opção pois as taxas de juros estão subindo valorizando assim os títulos públicos, caso a opção seja de investir nesses fundos os recursos aportados serão rentabilizados pela taxa contratada no momento da negociação que será acima da meta de rentabilidade, trazendo tranquilidade para a parcela de investimentos que esteja alocada nesses fundos, diante da primeira análise feita pelos membros do comitê de investimentos a decisão foi de solicitar a análise dos fundos para a consultoria de investimentos para que sejam analisadas na próxima reunião; (5) Pela consultora Simone foi apresentado a performance da carteira de investimentos, o patrimônio financeiro de janeiro foi de R\$

111.763.619,46 (Cento e onze milhões, setecentos e sessenta e três mil, seiscentos e dezenove reais e quarenta e seis centavos), distribuídos 73,04% em fundos de renda fixa, 21,50% em fundos de renda variável e 5,46% de investimentos no exterior; (6) 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/blogconsultoriaeminvestimentos/?p=5098>, (7) Com relação ao acompanhamento da carteira de investimentos, os membros observaram que a carteira está aderente à Política de Investimentos de 2022 e bem diversificada. Com relação aos fundos de ações atrelados ao Ibovespa foi observado a baixa performance do fundo BRADESCO SELECTION FI AÇÕES, que está negativa nas janelas de 6, 12 e 24 meses, nos últimos dois anos o fundo apresentou rentabilidade negativa, diante da análise foi sugerido pela Presidente do comitê que seja solicitada análise da Consultoria de investimentos para posterior decisão; e que embora tenha sido tomado várias decisões na tentativa de atingir a meta de rentabilidade isso não foi possível devido a diversos fatores que ocorreram mundialmente e impactaram de forma negativa a economia, mesmo assim com várias dificuldades ao longo do ano de 2021 a carteira fechou positiva com um retorno de R\$ 727.263,03 e atingiu 0,57% da meta de rentabilidade, Simone disse que 2021 foi um ano bem desafiador com o dobro de volatilidade de 2020, e que a carteira espelhou os acontecimentos mês a mês, para 2022 as perspectivas são de que com a altas dos juros os fundos de CDI terão boas rentabilidades e serão uma boa opção de investimentos, provavelmente também haverá volatilidade ao longo do ano devido as eleições presidenciais mas os números se mostram um pouco melhores, disse também que a carteira está no modelo ideal de acordo com os economistas da Crédito & Mercado, na renda variável muito provavelmente a bolsa brasileira não dará grandes saltos, irá andar meio de lado, porém os investimentos em ações e no exterior devem fazer parte do portfólio pois são de longo prazo; **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise da minuta de alteração da Política de Investimentos para 2022, houve a aprovação pelo Comitê de Investimentos; (2) Considerando a alta de juros com projeção da Selic para final do ano em 12,25%, e a sugestão da crédito & mercado os membros do comitê de investimentos deliberaram a favor de aplicar os recursos novos que entrarem em fundos de renda fixa de curto e médio prazo em CDI e IDKA 2 que já fazem parte da carteira; (3) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias; 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.

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

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



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

DÉBORA RENATA DEL GELMO
Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

SIMONE LOPES
Crédito & Mercado