

Ata da 13ª (Décima terceira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023

Aos trinta e um dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e três, 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, e, o membro eleito pelo Conselho Deliberativo, Débora Renata Del Gelmo. A reunião iniciou com a seguinte pauta: **(1) ATA DE REUNIÃO:** Apresentou-se a ata de reunião anterior para leitura e aprovação; **(2) POSIÇÃO DE RENTABILIDADE DA CARTEIRA:** Em consulta a plataforma da Crédito & Mercado a carteira apresenta variação positiva de 0,97% até o presente momento, impulsionados pelos fundos de renda fixa, e os de ações da bolsa brasileira que estão com ótimos retornos devido o aumento do Ibovespa; **(3) PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS:** Para os pagamentos mensais de benefícios de aposentadoria e pensão, foram analisados os fundos com benchmark em CDI, que possuem liquidação diária; **(4) ANÁLISE DA CARTEIRA:** Pela secretária do Comitê foi apresentado o relatório de análise da carteira disponibilizado pela Crédito & Mercado, no documento foram feitas algumas sugestões de realocação, com entradas em fundos de ações valor, de títulos públicos, títulos privados e multimercado conservador, partindo dessa sugestão os membros utilizaram da plataforma da crédito & mercado no módulo comparativo para encontrar bons produtos que se enquadrassem na indicação, com boa rentabilidade, e, que fosse capaz de superar a meta de rentabilidade em todas as janelas, no ano, em 3, 6, 12 e 24 meses, considerando a sugestão de multimercado conservador, pela plataforma foram analisados dois fundos do Bradesco, Bradesco Plus FI Multimercado e Bradesco Plus I FI Multimercado, para a estratégia de ações valor foram analisados os fundos Finacap Mauritsstad FI Ações e Caixa Expert Vinci Valor RPPS FIC Ações; **(5) ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS:** Pela secretária foram apresentadas as análises dos fundos de investimentos, os quais foram objeto de discussão em reuniões anteriores, Trígono Delphos Income Institucional FIC Ações, Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC Ações, Itaú Momento 30 II FIC Ações, que já fazem parte da carteira, e, Itaú Institucional Global Dinâmico FIC RF LP sugerido pelo Banco Itaú na última reunião online, Icatu Vanguarda Pré-fixado FI RF LP sugerido pelo Sr. Luiz Brenha representante da Grid Investimentos por e-mail e em visita presencial ao Instituto, dos fundos analisados todos tiveram parecer favorável da Crédito & Mercado; **(6) CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES:** Em consulta a CVM foram localizados processos administrativos e um processo sancionador em nome da Administradora S3 Caceis Brasil DTVM CNPJ: 62.318.407/0001-19 que enviou documentação para fins de credenciamento junto ao Itupeva Previdência, através de e-mail a empresa foi informada sobre o ocorrido e foi dada oportunidade de manifestação, a resposta se deu através de e-mail que foi apresentado na presente reunião pela Secretária do Comitê para ciência e

análise de todos os membros, na justificativa a Instituição afirmou com segurança que o processo sancionador não traz risco de solução de continuidade ou qualquer outro impacto à S3 Caceis que interfira em seus clientes. Da mesma forma foram localizados na CVM processos em nome da corretora XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e valores Mobiliários S.A. CNPJ: 02.332.886/0001-04, que enviou documentação para fins de credenciamento junto ao Itupeva Previdência, porém somente processos administrativos, em resposta a Instituição XP afirmou ser altamente regulada, autorizada a funcionar pelo Banco Central e CVM, e que é comum haver processos administrativos em andamento ou finalizados, mas que nada interfere no funcionamento da Instituição; **(7) REALOCAÇÃO DA CARTEIRA:** Após discutiram sobre a carteira e o cenário atual, considerando as análises positivas dos fundos que já fazem parte da carteira Trígono Flagship Small Caps e Trígono Delphos Income de renda variável, tendo em vista que a bolsa brasileira está descontada, com perspectiva de maiores aumentos gerando oportunidades de maiores ganhos, sabendo que haverá queda da taxa Selic, que irá beneficiar os fundos de ações, os membros discutiram a possibilidade de realizar alguns aportes fracionados com resgates em fundos de CDI, os fundos fazem parte do portfólio da R3 Agente Autônomo de Investimentos Eireli, em um dos materiais enviados ao Instituto para justificar que o momento é oportuno destacou os seguintes pontos: O mercado acionário está com a faca e o queijo na mão. A descompressão do risco soberano brasileiro, o início do ciclo de cortes da Selic e o valuation ainda atrativo para diversos setores indicam que teremos muito provavelmente nos próximos 12 meses bons resultados para o Ibovespa. Nossa bolsa avança positivamente pelo terceiro mês seguido. Vale reafirmar algumas razões que motivam o investimento no mercado acionário: i) dentre os mercados emergentes, o Brasil continua apresentando valuation atrativo, liquidez e certa segurança geopolítica; ii) relativo aos mercados desenvolvidos, apresentamos um risco menor de política monetária/juros por conta da mudança do ciclo; iii) melhora no risco soberano, com avanço da pauta fiscal e elevação do rating; iv) uma renovação dos estímulos na China ainda pode favorecer os ativos/mercados relacionados às commodities. O fluxo de entrada de investimento estrangeiro é bom. No mês de julho foram contabilizados mais R\$ 5,6 bilhões de investimento no mercado acionário. As ações deverão gerar maior retorno absoluto nos próximos meses, sobretudo em ativos de qualidade, alta liquidez, como os setores financeiro, consumo/varejo, commodities e saúde.



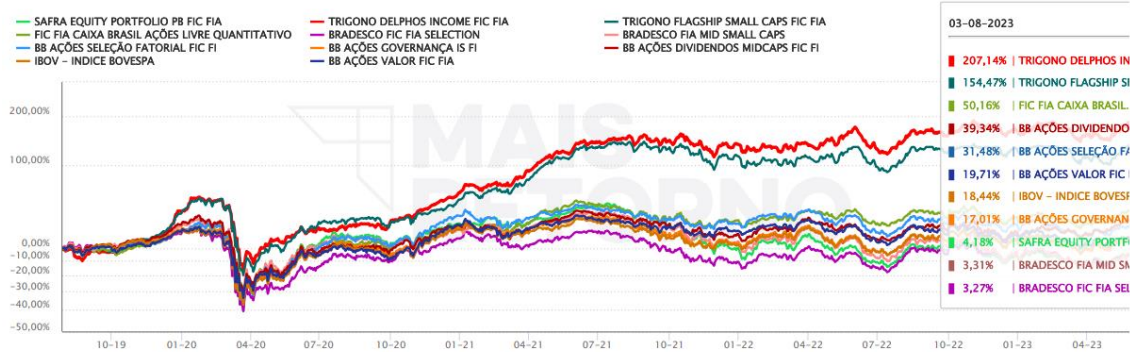
O Ibovespa está barato e sendo negociado a um índice P/L (preço/lucro) de 7,8x o projetado para 12 meses, versus uma média histórica de 10,9x. Quanto menor o P/L mais barato está o ativo, indicando possível ponto de compra.

Nesse contexto, comparamos os fundos com posição na carteira conforme figuras abaixo, a fim de aproveitar os movimentos citados acima.

1 – Trígono demonstrou no longo prazo grande discrepância na entrega de resultado frente aos outros produtos com presença na carteira, levando a parceria inédita com a BB Asset conforme site oficial da

Trigono <https://trigonocapital.com/na-midia/bb-asset-estrela-parceria-estrategica-em-renda-variavel-com-a-gestora-trigono-capital>

Gráfico de Rentabilidade ☺



2 – Tabela destacando período mais curto, também é possível identificar a consistência de Resultado dos Fundos Trigono.

Rentabilidade histórica ☺

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB...	-0,93%	10,98%	19,25%	11,22%	7,79%	-24,50%	-4,59%
TRIGONO DELPHOS INCOME FI...	2,26%	14,49%	24,33%	10,63%	25,12% 🏆	22,90% 🏆	162,91% 🏆
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CA...	3,87% 🏆	10,91%	26,50% 🏆	9,08%	20,94%	6,57%	108,07%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇOE...	-0,04%	15,83%	20,51%	16,46%	16,43%	9,91%	44,97%
BRADESCO FIC FIA SELECTIO...	-0,58%	7,73%	19,40%	7,33%	10,20%	-6,19%	11,36%
BRADESCO FIA MID SMALL CA...	-0,90%	6,29%	21,19%	6,45%	0,27%	-21,44%	-3,83%
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	-0,81%	7,73%	17,74%	8,02%	8,12%	-2,38%	22,23%
BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	-0,89%	9,20%	19,00%	10,06%	11,65%	-5,86%	15,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	0,13%	21,35% 🏆	19,23%	18,75% 🏆	20,40%	8,21%	38,79%
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-0,90%	7,07%	17,01%	8,46%	5,99%	-3,40%	22,16%
IBOV - INDICE BOVESPA ...	-2,00%	8,91%	13,66%	10,12%	12,24%	-1,75%	16,25%

3 – Tão importante quanto observar a rentabilidade é levar em consideração se o Risco assumido pelo resultado obtido, vale a pena. Também nesse quesito Trigono se destaca, pois através do Índice de Sharpe é possível mensurar a relação risco x retorno de uma aplicação, de modo que seu valor representa quanto você ganha em termos percentuais para cada 1% de risco assumido acima do CDI. Quanto maior, melhor e valores acima de 0,5 costumam ser adequados.

Índice de Sharpe ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB...	-0,27	-0,05
TRIGONO DELPHOS INCOME FI...	0,54 🏆	0,77
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CA...	0,38	0,88 🏆
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇOE...	0,15	0,13
BRADESCO FIC FIA SELECTIO...	-0,16	0,05
BRADESCO FIA MID SMALL CA...	-0,54	0,12
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	-0,26	-0,15
BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	-0,09	-0,04
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	0,36	-0,00
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-0,37	0,05
IBOV - INDICE BOVESPA ...	-0,06	-0,10

(8) PENDÊNCIAS DE REUNIÕES ANTERIORES: Não há pendência de reuniões anteriores;
 DELIBERAÇÃO: (1) ITEM 1: Foi aprovada a ata da 12ª reunião ordinária; (2) ÍTEM 3: Para

pagamento dos benefícios mensais de aposentadorias e pensões, os membros deliberaram continuar fazendo através dos fundos com benchmark em CDI; **(3) ITEM 4:** Com relação a análise da carteira foi deliberado solicitar análise dos fundos Bradesco Plus FI Multimercado, Bradesco Plus I FI Multimercado, Finacap Mauritsstad FI Ações e Caixa Expert Vinci Valor RPPS FIC, bem como marcar uma conversa com os especialistas de investimentos da Caixa Econômica Federal e Banco Bradesco para saber a opinião deles sobre os fundos e conhecer um pouco mais a estratégia de cada um, par possível decisão futura de investimento. Foi deliberado também iniciar o credenciamento da Gestora Finacap; **(4) ITEM 5:** Após verificar as análises dos fundos apresentados os fundos escolhidos para aporte foram Trígono Delphos e Trígono Flagship, o fundo Itaú Momento 30 continuará sendo monitorado nas reuniões mensais do comitê, até a presente data no retorno diário da carteira dentre os fundos de renda variável ele apresenta o melhor retorno no mês, o fundo Itaú Institucional Global Dinâmico por enquanto não foi escolhido para aporte pois em consulta a rentabilidade entre fundos do mesmo segmento foi comprovado que existem opções melhores, ele se encontra na posição 70 na rentabilidade do mês, o fundo Icatu Vanguarda Pré-fixado FI RF LP por enquanto também não foi escolhido para aporte; **(5) ITEM 6:** Após ter conhecimento do inteiro teor da resposta da Instituição S3 Caceis, os membros por prudência, se tratando de um processo sancionador na CVM deliberaram pela não aprovação do credenciamento. Após ter conhecimento do inteiro teor da resposta da Instituição XP Corretora, os membros aceitaram a justificativa referente aos processos administrativos, e o processo de credenciamento deverá ter sua documentação analisada e o processo de credenciamento deverá prosseguir; **(6) ITEM 7:** Considerando a análise positiva dos fundos Trígono Delphos e Trígono Flagship, e o momento oportuno de aportes em renda variável com a queda da taxa Selic que deverá ocorrer nos próximos meses, analisando também os materiais enviados pela empresa R3 Investimentos e as sugestões de investimentos, os membros deliberaram por fazer uma realocação na carteira no valor de R\$ 3.000.000,00 aproximadamente 1,80% do P.L. sendo R\$ 1.500.000,00 para o fundo Trígono Flagship e R\$ 1.500.000,00 para o fundo Trígono Delphos em aplicações fracionadas de R\$ 500.000,00 com resgate em fundos de CDI. 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

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Secretária do Comitê de Investimentos

DÉBORA RENATA DEL GELMO
Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo