

Ata da 16ª (Décima sexta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Aos catorze dias do mês de agosto do ano de dois mil e dezoito, às 14:00 h, no Paço Municipal, com sede na Avenida Eduardo Aníbal Lourençon, 15, Parque das Vinhas, nesta Capital, nas dependências do Itupeva Previdência, 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 Diretora Presidente do Itupeva Previdência, Juliane Bonamigo, a Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças, Vania Regina Pozzani de França, o membro eleito pelo Conselho Fiscal, José Antonio Pagotto, e, como convidada, Simone Lopes representante da empresa Crédito e Mercado. **EXPEDIENTE:** (1) A reunião iniciou com a apresentação da Simone, que foi preparada com base nos dados de julho da carteira do Itupeva Previdência, contendo todos os fundos, a participação de cada um no patrimônio total, o saldo individual, e outros dados, conforme planilha abaixo:

Produto/Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo
Caixa Brasil IRF-M Tít. Públ. FI Renda Fixa LP	D+0	Não há	1.067.279,18	3,99%	331	0,04%
BB IRF-M1 Tít. Públ. Fic Renda Fixa Previd.	D+0	Não há	1.348.277,03	5,04%	1257	0,01%
Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Tít. Públ. FI Renda Fixa LP	D+0	Não há	2.911.414,81	10,88%	640	0,06%
Caixa Brasil IRF-M1 Tít. Públ. FI Renda Fixa	D+0	Não há	2.764.492,91	10,33%	1448	0,02%
BB IRF-M Tít. Públ. FI Renda Fixa Previd.	D+1	Não há	1.391.062,66	5,20%	694	0,03%
Caixa Brasil IMA-B5 Tít. Públ. FI Renda Fixa LP	D+0	Não há	2.032.435,89	7,59%	709	0,03%
BB IDKA 2 Tít. Públ. FI Renda Fixa Previd.	D+1	Não há	1.977.016,58	7,39%	729	0,03%
BB Alocação Ativa FIC Renda Fixa Previd.	D+3	Não há	1.958.758,90	7,32%	282	0,07%
BB IMA-B 5 FIC Renda Fixa Previd. LP	D+1	Não há	639.574,32	2,39%	363	0,03%
Itaú Institucional Alocação Dinâmica II FIC Renda Fixa	D+5	Não há	470.860,38	1,76%	145	0,03%
Caixa Brasil Gestão Estratégica FI Renda Fixa	D+0	não possui	1.900.853,81	7,10%	260	0,10%
Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa	D+0	Não há	640.310,84	2,39%	47	0,38%
Caixa Brasil Tít. Públ. FI Renda Fixa LP	D+0	Não há	62.479,98	0,23%	442	0,00%
Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP	D+0	Não há	1.546.545,14	5,78%	792	0,02%
BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previd.	D+0	Não há	2.998.940,91	11,21%	783	0,06%
Itaú Institucional Phoenix FIC Ações	D+24	Não há	1.036.372,83	3,87%	117	0,12%
Caixa Capital Protegido Brasil Ibovespa II FIC Multimercado	D+2	02/01/2020	883.145,75	3,30%	729	0,34%
BB FI Multimercado Previd. LP	D+4	Não há	1.132.775,74	4,23%	201	0,27%
			26.762.597,66			

Em seguida apresentou a rentabilidade da carteira de janeiro à julho de 2018, o retorno financeiro e o rendimento em percentual, já com as movimentações de aplicações e resgates efetuados em cada mês, onde verificamos que o retorno até julho foi de R\$ 587.826,45 e a carteira atingiu 40,64% da meta, conforme demonstrado abaixo:

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	17.114.796,24	3.180.488,84	1.411.492,78	18.994.909,23	111.116,93	0,59%	0,80%	73,42%	0,17%
Fevereiro	18.994.909,23	6.671.522,96	6.235.311,54	19.545.644,06	114.523,41	0,59%	0,74%	79,82%	0,52%
Março	19.545.644,06	7.876.624,97	4.554.186,22	23.055.353,84	187.271,03	0,82%	0,58%	141,88%	0,64%
Abril	23.055.353,84	2.074.935,98	2.054.518,18	23.155.806,78	80.035,14	0,35%	0,71%	49,00%	0,56%
Mai	23.155.806,78	1.092.350,56	76.701,24	23.906.803,62	-264.652,48	-1,09%	0,89%	-123,20%	1,16%
Junho	23.906.803,62	5.011.866,88	3.722.826,61	25.254.178,41	58.334,52	0,23%	1,75%	13,21%	1,92%
Julho	25.254.178,41	1.254.746,13	47.524,78	26.762.597,66	301.197,90	1,14%	0,84%	135,24%	0,85%
					587.826,45	2,63%	6,48%	40,64%	

Após análise da rentabilidade apresentou a distribuição da carteira por sub-segmento e a sugestão da empresa Crédito & Mercado, com relação ao sub-segmento IMA Geral Ex-C, que foi a primeira vez que apareceu na carteira, trata-se do Fundo BB Alocação Ativa, que já fazia parte da carteira de investimentos do Instituto, porém antes ele estava enquadrado no Gestão Duration, Simone explicou que o gestor do fundo comprou papéis de longo prazo por isso ele passou a fazer parte de outro segmento, conforme planilha abaixo:

Sub-segmento	Valor	%	Característica	% Total na Carteira	Sugestão Crédito e Mercado
Gestão Duration	2.371.714,19	8,86%	Gestão Duration 2.371.714,19	8,86%	15%
IMA Geral Ex-C	1.958.758,90	7,32%	Longo Prazo R\$ 1.958.758,90	7,32%	0%
IRF-M	2.458.341,84	9,19%	Médio Prazo - R\$ 10.018.783,44	37,44%	30%
IMA-B5	2.672.010,21	9,98%			
IDKA IPCA 2A	4.888.431,39	18,27%	Curto Prazo - R\$ 9.361.046,81	34,98%	25%
IRF-M1	4.112.769,94	15,37%			
CDI	5.248.276,87	19,61%			
Ações Livres	1.036.372,83	3,87%	Ações - R\$ 1.036.372,83	3,87%	15%
Multimercado	2.015.921,49	7,53%	Multimercado - R\$ 2.015.921,49	7,53%	10%
CDB	0,00	0,00%	0	0,00%	250 Mil
FIP Fundo Participação	0,00	0,00%	0	0,00%	2,50%
FII Fundo Imobiliário	0,00	0,00%	0	0,00%	2,50%

Com relação à Performance dos índices econômicos de janeiro a julho de 2018, foi apresentado os dados do fechamento mensal, conforme planilha abaixo:

INDICADOR	DIA	MÊS	ANO	12 MESES	JUN	MAIO	ABRIL	MARÇO	FEV	JAN
CDI	0,025	0,197	3,937	7,069	0,51	0,51	0,47	0,51	0,41	0,5
IRF-M 1	-0,046	0,088	3,85	7,182	0,54	0,19	0,45	0,63	0,48	0,53
IDKA IPCA 2 Anos	-0,419	-0,324	4,28	8,47	0,16	-101	0,76	1,34	0,54	0,55
IMA-B 5	-0,511	-0,418	3,89	7,556	0,45	-1,55	0,6	1,27	0,42	1,27
IRF-M	-0,621	-0,892	2,95	7,038	0,04	-1,85	0,23	1,3	0,97	1,32
IRF-M 1+	-0,847	-1,275	2,573	6,905	-0,14	-2,62	0,43	1,03	1,16	1,61
IMA-B	-0,566	-0,58	2,899	5,186	-0,34	-3,15	0,46	1,2	0,52	3,51
IMA Geral	-0,37	-0,409	3,467	6,725	0,12	-1,42	0,3	0,85	0,54	1,76
IMA-B 5+	-0,619	-0,736	1,659	2,93	-2,61	-4,65	-0,18	0,88	0,59	5,19
IDKA IPCA 20 Anos	-0,428	-0,686	0,079	-1,113	-2,58	-6,73	-0,26	-0,01	0,64	9,16
Ibovespa	-2,861	-3,416	0,147	13,068	-4,49	-10,67	0,21	-1,14	1,22	11,94

Como vimos o mês de janeiro teve um rendimento espetacular, mas a partir de fevereiro alguns índices já começaram a apresentar rendimento negativo, Simone ainda comentou que a tendência do mercado é de se acalmar só no ano que vem, que a indecisão política está causando mais impacto e que o momento continua sendo de preservar o patrimônio e encurtar a carteira, que em momentos de taxa de juros baixos os IMAs tendem a se valorizar se tudo estiver tranquilo, mas quando o cenário não é tranquilo eles perdem; O relatório de Mercado Focus com data de 03/08 também fez parte da apresentação, o IPCA e a taxa Selic continuam estáveis conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 03/08/2018				
		2018		2019
IPCA(%)	→	4,11	→	4,10
IGP-M (%)	↑	7,74	→	4,47
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,70	→	3,70
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (%a.a.)	→	6,50	→	8,00
PIB (% crescimento)	→	1,50	→	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	2,85	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	58,00	↑	49,30
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	67,00	↑	72,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução → Estabilidade ↑ Elevação

(2) Pelo membro José Antonio Pagotto, foi feita a sugestão que a empresa Crédito e Mercado deveria fazer análise da carteira do Itupeva Previdência de forma individual, levando em conta todas as movimentações, como já haviam comentado todos os membros do comitê. Após a análise da carteira e das sugestões da Crédito & Mercado, a reunião prosseguiu; Pela Diretora do Departamento

de Planejamento e Finanças: (3) apresentou-se a ata da reunião anterior a qual foi aprovada e assinada pelos membros do comitê; (4) apresentou-se planilha de aplicações e resgates de julho, a qual foi ratificada pelos demais membros; (5) apresentou-se o relatório de investimentos de julho, com a evolução do patrimônio, o rendimento dos fundos e o rendimento acumulado da carteira que em julho fechou em 2,63%, abaixo da meta que está em 6,48%; **DELIBERAÇÃO:** (1) Foi deliberado fazer a aplicação no fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica II Fic Renda Fixa, CNPJ: 25.306.703/0001-73, alocando os próximos recursos que serão pagos pela Prefeitura referente a contribuição de junho que está em atraso, na carteira do Itupeva Previdência o percentual alocado em fundos com estratégia semelhante (gestão duration) fechou o mês de julho em 8,86%, abaixo da sugestão da consultoria; 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
Diretora Presidente
Itupeva Previdência

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Diretora do Departamento de Planejamento e
Finanças
Itupeva Previdência

JOSÉ ANTONIO PAGOTTO
Membro Eleito pelo Conselho Fiscal