

**Ata da 12ª (Décima segunda) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Itupeva Previdência**

Aos dezoito dias do mês de abril 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 e o membro eleito pelo Conselho Fiscal, José Antonio Pagotto, e, como convidada, Simone Lopes da empresa Crédito e Mercado. **EXPEDIENTE:** (1) A reunião teve início com a apresentação da Simone, que foi preparada com base nos dados de março da carteira do Itupeva Previdência, contendo os 16 fundos de investimentos que compõe a carteira, a participação de cada um no patrimônio total, o saldo individual, e outros dados, conforme planilha abaixo:

Produto / Fundo	Disponibilidade		Saldo	Particip. S/ Total	Qtde		% S/ Pl. do Fundo
	Resgate	Carência			Cotistas		
1 BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.950.502,64	8,46%	214	0,07%	
2 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.314.539,00	5,70%	1.219	0,01%	
3 CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	702.074,25	3,05%	210	0,08%	
4 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.481.203,95	6,42%	753	0,03%	
5 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.390.516,48	6,03%	713	0,03%	
6 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.063.545,75	4,61%	343	0,03%	
7 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.212.100,01	13,93%	1.417	0,02%	
8 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	755.731,75	3,28%	639	0,02%	
9 CAIXA BRASIL IMA-B 3 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.020.629,26	4,43%	729	0,01%	
10 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	755.668,75	3,28%	732	0,01%	
11 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.677.628,97	7,28%	590	0,04%	
12 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	61.249,03	0,27%	435	0,00%	
13 CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.507.745,39	6,54%	722	0,02%	
14 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.624.141,55	7,04%	39	1,95%	
15 BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.068.677,89	8,97%	734	0,06%	
16 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	1.591.010,02	6,90%	177	0,12%	
17 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	43832	878.389,15	3,81%	729	0,34%	
			<b>23.055.353,84</b>				

Em seguida apresentou a rentabilidade da carteira, no primeiro trimestre de 2018, contendo o retorno financeiro e o rendimento em percentual, já com as movimentações de aplicações e resgates efetuados em cada mês, 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%
					<b>412.911,37</b>	<b>2,01%</b>	<b>2,13%</b>	<b>94,28%</b>	

Após análise da rentabilidade apresentou a distribuição da carteira por sub-segmento e a sugestão da empresa Crédito & Mercado, conforme planilha abaixo:

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NA CARTEIRA	SUGESTÃO C&M
GESTÃO DURATION	3.541.512,66	15,36%	GESTÃO DURATION - R\$ 3.541.512,66	15,36%	10%
IMA-B 5+	702.074,25	3,05%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 702.074,25	3,05%	0%
IMA-B	3.158.832,92	13,70%	LONGO PRAZO - R\$ 3.158.832,92	13,70%	15%
IRF-M	2.454.062,23	10,64%	MÉDIO PRAZO - R\$ 4.986.091,99 - 21,63%	21,63%	25% A 30%
IDKA IPCA 2A	1.511.400,50	6,56%			
IMA-B 5	1.020.629,26	4,43%			
IRF-M 1	4.526.639,01	19,63%	CURTO PRAZO - R\$ 9.788.452,87	42,45%	20% A 30%
CDI	5.261.813,86	22,82%			
MULTIMERCADO	878.389,15	3,81%	MULTIMERCADO - R\$ 878.389,15	3,81%	10%
AÇÕES	0,00	0,00%	0	0,00%	10%
FIP	0,00	0,00%	0	0,00%	5%
FII	0,00	0,00%	0	0,00%	5%

O relatório de Mercado – Focus com data de 06/04/2018 e o desempenho dos indicadores também fizeram parte da apresentação, pelo relatório Focus observou-se que a expectativa do mercado é de que o IPCA para o final de 2018 seja de 3,53%, comparado ao relatório anterior de 29/03/2018 houve redução, pois, a expectativa nessa data era de 3,54%.

Após a análise da carteira e das sugestões da Crédito & Mercado, a reunião prosseguiu; (2) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi apresentada planilha de aplicações e resgates feitas em março, a qual foi ratificada pelos demais membros do comitê todas as movimentações efetuadas, a documentação apresentada pelo Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal para fins de renovação do credenciamento, o qual foi aprovado a renovação do credenciamento das duas Instituições como Gestor/Administrador a partir de 05/04/2018 com validade de 01 ano, e o formulário de credenciamento disponível pela empresa Crédito & Mercado como opção para as Instituições se credenciarem, o qual foi aprovado para ser utilizado no processo de credenciamento; (3) Pela Diretora Presidente e diretora do departamento de Planejamento e Finanças foi informado que foi solicitado a análise da empresa Crédito & Mercado do fundo Santander Seleção 30 FIC Ações, que foi um dos fundos apresentados pela empresa, como opção de renda variável, porém a análise não foi favorável ao aporte, pois o regulamento do fundo está enquadrado, porém, o regulamento do fundo investido Santander Fundo de Investimento Valor Ações está desenquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso II, Alínea a, § 3º da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações pois estabelece a possibilidade de aquisição de certificados de recebíveis imobiliários (CRI), havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS (regulamento v. 28/06/2016), também foi informado que considerando o cenário

econômico atual e que até o fechamento do primeiro trimestre de 2018, o Instituto ficou abaixo da meta atuarial que era de 2,13% e a meta atingida foi de 2,01% e que os investimentos de renda fixa estão com baixo rendimento pelo fato da queda da taxa de juros, e que a empresa Crédito & Mercado vem sugerindo aportes em renda variável com o intuito de diversificar a carteira e aproveitar o momento oportuno para esses aportes, o Instituto tem procurado fazer contatos com Instituições que trabalhem com esse segmento e tenha bons produtos a oferecer capaz de suprir a necessidade de cumprimento da meta atuarial, por esse motivo recebemos a visita da empresa XP Investimentos, Infinity, e do Banco Itaú, e que a próxima visita será do Banco Bradesco no dia 03/05/2018; também foi demonstrado que o investimento feito em março de 2018 no fundo de investimento Caixa Brasil IMAB 5+ teve rendimento negativo, demonstrou-se a preocupação com o investimento nesse ativo, pois não sabemos se ele pode se recuperar e qual o tempo previsto de recuperação do valor aplicado, houve orientação pela Simone de fazer o acompanhamento do rendimento e quando houver a recuperação do valor aplicado, o mesmo poderá ser resgatado e realocado. **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise das sugestões de realocação da carteira pela empresa Crédito & Mercado, análise das lâminas, regulamentos e prospectos dos fundos de investimentos, foi deliberado fazer realocações na carteira do Itupeva Previdência, para ajustar os investimentos buscando a obtenção dos melhores resultados e mitigação dos riscos, tentando buscar retornos para cumprimento da meta atuarial ao longo do prazo, resgatando dos fundos de curto prazo Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF, Caixa FI Brasil Ref. DI Longo Prazo e Caixa FI Brasil Matriz Renda Fixa para aplicar nos fundos de médio prazo Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A RF LP e Caixa FI Brasil IMA-B5 TP RF LP, conforme tabela abaixo:

PRODUTO/FUNDO	PL EM 28/02	APORTE/RESGATE	SALDO FINAL	RESOLUÇÃO 3922/10
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.950.502,64	R\$ -	R\$ 1.950.502,64	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.314.539,00	R\$ -	R\$ 1.314.539,00	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 702.074,25	R\$ -	R\$ 702.074,25	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.481.203,95	R\$ -	R\$ 1.481.203,95	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.390.516,48	R\$ -	R\$ 1.390.516,48	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.063.545,75	R\$ -	R\$ 1.063.545,75	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 3.212.100,01	-R\$ 500.000,00	R\$ 2.712.100,01	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 755.731,75	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.755.731,75	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.020.629,26	R\$ 1.000.000,00	R\$ 2.020.629,26	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 755.668,75	R\$ -	R\$ 755.668,75	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.677.628,97	R\$ -	R\$ 1.677.628,97	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 61.249,03	R\$ -	R\$ 61.249,03	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.507.745,39	-R\$ 500.000,00	R\$ 1.007.745,39	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 1.624.141,55	-R\$ 1.000.000,00	R\$ 624.141,55	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.068.677,89	R\$ -	R\$ 2.068.677,89	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	R\$ 1.591.010,02	R\$ -	R\$ 1.591.010,02	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	R\$ 878.389,15	R\$ -	R\$ 878.389,15	Artigo 8º, Inciso III
TOTAL	R\$ 23.055.353,84		R\$ 23.055.353,84	

(2) Foi deliberado também não realizar o credenciamento do Banco Santander por enquanto, pelo fato do indeferimento da análise do fundo Santander Seleção 30 FIC Ações, e solicitar análise da empresa Crédito & Mercado dos fundos que foram apresentados pelo Banco Itaú, fazer abertura de 2 contas e solicitar os documentos para credenciamento; (3) Com relação a aplicação no fundo IMAB-5+ que foi feita em março, ficou decidido manter a aplicação e fazer o acompanhamento mensal da rentabilidade; (4) Para a próxima aplicação da contribuição

previdenciária da Prefeitura, da competência de março foi decidido realocar nos fundos BB IMA-B5 e BB IDKA 2; 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