

**Ata da 19ª (Décima Nona) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**

Aos vinte e oito dias do mês de novembro 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 de Consultoria de Investimentos. **EXPEDIENTE:** (1) A reunião iniciou com a apresentação da Simone, que foi preparada com base nos dados de outubro 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		Saldo	Particip. S/ Total	Qtde.		% S/ PL do Fundo
	Resgate	Carência			Cotistas		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.006.515,82	9,94%	693	0,04%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.818.178,78	9,32%	1.473	0,01%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.445.397,17	4,78%	657	0,03%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.107.627,44	6,97%	701	0,02%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	663.224,23	2,19%	376	0,02%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.040.402,10	6,75%	748	0,03%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	2.031.514,23	6,72%	311	0,06%	
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.109.422,77	3,67%	327	0,04%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.374.324,47	4,54%	1.268	0,01%	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.591.552,19	5,26%	821	0,02%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	3.129.846,89	10,35%	815	0,06%	

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	D+5	Não há	1.718.835,96	5,68%	185	0,07%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	3.202.664,35	10,59%	321	0,12%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	63.436,61	0,21%	437	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	650.298,36	2,15%	55	0,36%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.233.369,80	4,08%	146	0,10%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	903.768,45	2,99%	729	0,34%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.148.368,52	3,80%	218	0,24%
			<b>30.238.748,14</b>			

Em seguida apresentou a rentabilidade da carteira anual, 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 outubro foi de R\$ 1.376.006,20 e a carteira atingiu 60,15% da meta, conforme demonstrado abaixo:

**RETORNOS ANUAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA / BASE OUTUBRO DE 2018**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retomo (R\$)	Retomo (%)	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%
Agosto	26.762.597,66	322.327,46	56.716,23	26.989.850,03	-38.358,86	-0,14%	0,44%	-32,05%	1,36%
Setembro	26.989.850,03	1.251.991,64	55.131,28	28.384.912,18	198.201,79	0,70%	0,92%	76,23%	0,92%
Outubro	28.384.912,18	1.278.159,02	52.659,88	30.238.748,14	628.336,82	2,12%	0,96%	220,52%	1,42%
					<b>1.376.006,20</b>	<b>5,40%</b>	<b>8,97%</b>	<b>60,15%</b>	

Após análise da rentabilidade apresentou a distribuição da carteira por sub-segmento, a visão dos economistas da empresa é de que houve uma melhora nos fundos de investimentos mais longos após o segundo turno das eleições, porém o momento ainda exige cautela nesse segmento, por esse

motivo a consultoria aumentou a sugestão nos fundos de gestão duration, que possuem gestão ativa e permite ao gestor do fundo comprar e vender papéis no momento oportuno considerando o cenário econômico, segue abaixo a distribuição da carteira e a sugestão da consultoria:

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA / BASE OUTUBRO 2018**

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NO SEGUIMENTO	SUGESTÃO DA COSULTORIA
GESTÃO DURATION	4.921.500,31	16,28%	GESTÃO DURATION - R\$ 4.921.500,31	16,28%	25%
IMA-GERAL EX-C	2.031.514,23	6,72%	LONGO PRAZO - R\$ 2.031.514,23	6,72%	0%
IRF-M	2.554.819,94	8,45%	MÉDIO PRAZO - R\$ 10.372.589,53	34,30%	30%
IMA-B 5	2.770.851,67	9,16%			
IDKA IPCA 2A	5.046.917,92	16,69%			
IRF-M 1	4.192.503,25	13,86%	CURTO PRAZO - R\$ 9.627.637,30	31,83%	15%
CDI	5.435.134,05	17,97%			
AÇÕES - LIVRES	1.233.369,80	4,08%	AÇÕES - R\$ 1.233.369,80	4%	15%
MULTIMERCADO	2.052.136,97	6,79%	MULTIMERCADO - R\$ 2.052.136,97	6,79%	10%
FIP	0	0	0	0	2,5
FII	0	0	0	0	2,5

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 26/11/2018, com a rentabilidade do dia, mês, ano e 12 meses, conforme planilha abaixo:

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,025	0,395	5,794	6,544
IRF-M 1	0,020	0,446	6,278	7,013
IDKA IPCA 2 Anos	-0,122	0,244	8,471	9,569
IMA-B 5	-0,261	0,110	8,352	9,044
IRF-M	-0,314	0,662	8,706	9,852
IRF-M 1+	-0,447	0,750	9,690	10,969
IMA-B	-0,721	0,529	10,811	10,987
IMA Geral	-0,312	0,509	8,495	9,198
IMA-B 5+	-1,088	0,870	12,549	12,324
IDKA IPCA 20 Anos	-1,685	1,757	16,628	15,556
Ibovespa	-0,793	-2,147	11,969	15,358

Conforme demonstrado acima, com exceção do Ibovespa todos os indicadores estão positivos, devendo finalizar o mês dessa forma, apresentou também a perspectiva do cenário econômico conforme relatório da consultoria, o qual pode ser consultado no “Boletim Nossa Visão – 26/11/2018” (<https://www.creditomercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=308>). O boletim Focus com data de 16/11/2018 também fez parte da apresentação, onde observa-se que houve redução do IPCA, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 16/11/2018				
		2018		2019
IPCA(%)	↓	4,13	↓	4,20
IGP-M (%)	↓	9,30	→	4,50
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,70	→	3,76
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	6,50	→	8,00
PIB (% crescimento)	→	1,36	→	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	2,19	→	3,04
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	57,00	↑	51,50
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↑	70,00	↑	75,35

Fonte: Banco Central

↓ Redução     
 → Estabilidade     
 ↑ Elevação

Simone ainda comentou como nas últimas reuniões, que o mercado financeiro ainda está muito incerto, o ano de 2018 foi um ano bem ruim para os investimentos de modo geral, a maioria dos Institutos de Previdência estão abaixo da meta atuarial e deverão encerrar o ano dessa maneira, no cenário externo a questão da guerra entre a China e os EUA e a crise da Itália devem afetar o mercado financeiro, já no cenário interno Simone comentou que a equipe do novo presidente tem conversado bastante com os EUA, e que a economia está pró Bolsonaro e isso tem favorecido, Sr. José Antonio Pagotto também comentou sobre a intenção do novo governo em privatizar muitas empresas; (2) Após análise da carteira e do cenário econômico os membros do comitê optaram por não fazer nenhuma realocação na carteira no momento; (3) Pela diretora presidente foi informado que a idéia de comprar títulos públicos com “dinheiro novo” por enquanto está suspensa tendo em vista que as taxas caíram, os títulos que estavam pagando um valor próximo da meta atuarial de 6,00% agora estão em torno de 5,10% e 5,15%, então por enquanto esse tipo de investimento não é viável para o Instituto, tendo em vista que teremos que carregar o título até o vencimento no caso de marcação na curva, e com essas taxas já sabemos que não será cumprido a meta atuarial; (4) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças: apresentou-se a ata da reunião anterior a qual foi aprovada e assinada pelos membros do comitê; (5) apresentou-se planilha de aplicações e resgates de outubro, a qual foi ratificada pelos demais membros; (6) apresentou-se o relatório de investimentos de outubro, com a evolução do patrimônio, o rendimento dos fundos e o rendimento acumulado da carteira; (7) foi informado que a gerente do banco Itaú comunicou que o fundo Itaú Institucional Phoenix fechou para captação, pois atingiu o seu limite, e enviou o prospecto o qual foi apresentado, do fundo Itaú Ações Dunamis FIC que possui as mesmas características ; (8) foi informado que a Prefeitura está com o pagamento atrasado das contribuições previdenciárias de agosto, setembro e outubro, e que o pedido feito ao Banco do Brasil para o bloqueio do FPM no dia

20/11 não foi processado pois o gerente informou que não foi creditado nenhum valor na conta da Prefeitura, sendo assim o bloqueio passou para o dia 30/11, onde a previsão de repasse é de R\$ 2.297.000,00 referente a agosto e setembro; (9) foi informado ao membro Sr. José Antonio que até a presente data a Secretaria de Previdência – setor de investimentos, não emitiu resposta sobre o documento elaborado pelo membro com sugestões de investimentos para RPPS, o qual foi enviado por e-mail, mas que assim que houver resposta será avisado; (10) foi informado que foi solicitado análise dos fundos de investimentos de renda variável : Itaú Institucional Phoenix FIC Ações CNPJ: 23.731.629/0001-07, Caixa Capital Protegido Brasil Ibovespa II FIC Multimercado CNPJ: 14.386.860/0001-10, BB FI Multimercado Previdenciário LP CNPJ: 10.418.362/0001-50 na plataforma da empresa crédito & mercado, e que todos tiveram o parecer favorável; (11) Pelo membro Sr. José Antonio Pagotto foi perguntado à Simone sobre a possibilidade da empresa Crédito & Mercado fazer uma análise da carteira do Itupeva Previdência de forma individual, não utilizando a sugestão da empresa que é feita de modo global para todos os clientes, mas utilizando-se das informações da carteira levando em conta cada detalhe inclusive o momento de ingresso em cada fundo e qual sugestão para aplicação, Simone respondeu que esse trabalho é feito nas reuniões presenciais mensais no momento da apresentação baseado nos dados da carteira; **DELIBERAÇÃO:** (1) Foi deliberado sobre as aplicações dos próximos recursos, previstos para o dia 30/11/2018 das contribuições previdenciárias da Prefeitura, no fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica II, considerando que o fundo possui gestão ativa e que o gestor alongou um pouco a carteira no início do mês, ficando com 2,60% do total do patrimônio aplicado em fundo com benchmark IMA-B, o retorno deverá ser melhor comparado ao de outubro; 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