

**Ata da 11ª (Décima primeira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Itupeva Previdência**

Aos quinze dias do mês de março 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 fevereiro da carteira do Itupeva Previdência, contendo os 13 fundos de investimentos que compõe a carteira, a participação de cada um no patrimônio total, o saldo individual, as disponibilidades financeiras e outros dados, conforme planilha abaixo:

	Produto / Fundo	Disponibilidade		Saldo	Particip. S/ Total	Qtde.		% S/ PL do Fundo
		Resgate	Carência			Cotistas		
	DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			32.505,06	0,17%			0,00%
1								
	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.391.677,96	7,11%	587		0,03%
2								
	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.548.854,13	18,13%	1.225		0,03%
3								
	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.304.533,63	6,66%	180		0,05%
4								
	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.467.753,30	7,50%	745		0,03%
5								
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.332.404,57	6,81%	698		0,03%
6								
	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.434.204,36	27,76%	1.417		0,03%
7								
	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.004.560,52	5,13%	716		0,01%
8								
	CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	60.932,80	0,31%	427		0,00%
9								
	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.016.966,63	5,19%	733		0,02%
10								
	BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	558.745,75	2,85%	748		0,01%
11								
	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	120.301,29	0,61%	37		0,15%
12								
	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.442.974,87	7,37%	144		0,14%
13								
	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	43832	861.734,25	4,40%	729		0,34%
14								
				<b>19.578.149,12</b>				

Em seguida apresentou a rentabilidade da carteira, que em 2017 foi de R\$ 1.043.670,02 (Um milhão, quarenta e três mil, seiscentos e setenta reais e dois centavos), e janeiro e fevereiro de 2018 o rendimento foi de R\$ 225.640,34 (Duzentos e vinte e cinco mil, seiscentos e quarenta reais e trinta e quatro centavos), o retorno alcançado em percentual de janeiro e fevereiro foi de 1,18%, abaixo da meta que foi de 1,55%, Simone destacou que fevereiro foi um mês muito difícil de bater meta e que muitos Institutos não conseguiram, após análise da rentabilidade ela

apresentou a distribuição da carteira pelas características dos fundos, onde pode ser observado as realocações que foram feitas na carteira em fevereiro, diante da nossa carteira atual ela apresentou a sugestão de realocação completa da empresa Crédito e Mercado, conforme quadro abaixo:

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
IRF-M 1	5.500.000,00	⇒	1.000.000,00	AÇÕES - LIVRES
		⇒	3.000.000,00	CDI
		⇒	1.500.000,00	IDKA IPCA 2A

Já para o desempenho da economia prevista para este ano o mercado estimou a redução do PIB em 2,87%, e redução da taxa Selic para 6,50% no final de 2018.

Relatório de Mercado – Focus – 09/03/2018				
		2018		2019
IPCA(%)	↓	3,67	↓	4,20
IGP-DI(%)	↓	4,20	→	4,25
IGP-M (%)	↑	4,24	→	4,40
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,30	↑	3,39
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (%a.a.)	↓	6,50	→	8,00
PIB (% crescimento)	↓	2,87	→	3,00
Produção Industrial (% crescimento)	↑	3,97	↑	3,50
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	55,00	→	45,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	80,00	→	80,00
Fonte: Banco Central	↓ Redução		→ Estabilidade	↑ Elevação

Após a análise da carteira e do cenário econômico atual, A Simone também nos orientou sobre a Política de Investimentos do Instituto vigente para 2018 a qual foi aprovada em 14/12/2017 pelo conselho de administração, pois a mesma não possui alocação estratégica com limite inferior, estratégia alvo e limite superior para o exercício de 2018 e para os próximos cinco anos, esse fato tem sido objeto de notificação por parte do Ministério da Fazenda através da Secretaria de Previdência Social, após a apresentação a reunião prosseguiu; (2) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi apresentada planilha de aplicações e resgates feitas em fevereiro, a qual foi ratificada pelos demais membros do comitê todas as aplicações e resgates efetuadas; (3) Pela Diretora Presidente foi apresentada a minuta da Resolução n.º03 que trata do credenciamento das Instituições Financeiras, adotando a utilização do Questionário Padrão *Due Diligence* – QDD ANBIMA, como alternativa aos

modelos de “Termo de Análise de Credenciamento - Instituição Administradora e/ou Gestora de Fundos de Investimentos” e “Termo de Análise de Credenciamento – Análise dos fundos de Investimentos, conforme nota técnica n.º 17/2017/CGACI/DRPSP/SPPS/MF, que visa simplificar o processo de credenciamento. **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 na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, tentando buscar retornos para cumprimento da meta atuarial no longo do prazo, resgatando dos fundos de curto prazo BB IRF-M1 Títulos Públicos FIC Renda Fixa Previdenciário e da Caixa do fundo Caixa Brasil IRF-M1, Títulos Públicos FI Renda Fixa para aplicar nos fundos de médio prazo Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos RF LP CNPJ: 14.386.926/0001-71, BB Previdenciário RF IDKA 2A Títulos Públicos CNPJ: 13.322.205/0001-35, e curto prazo Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa CNPJ: 23.215.008/0001-70, BB Perfil FIC Renda Fixa Previdenciário CNPJ: 13.077.418/0001-49, conforme tabela abaixo:

PRODUTO/FUNDO	PL EM 28/02	APORTE/RESGATE	SALDO FINAL	RESOLUÇÃO 3922/10
Disponibilidades Financeiras	R\$ 32.505,06		R\$ 32.505,06	
BB IMA-B Tít. Públicos FI Renda Fixa <u>Previd.</u>	R\$ 1.391.677,96	R\$ -	R\$ 1.391.677,96	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M1 Tít. Públicos FIC Renda Fixa <u>Previd.</u>	R\$ 3.548.854,13	-R\$ 2.250.000,00	R\$ 1.298.854,13	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
Caixa Brasil IRF-M1 Tít. Públicos	R\$ 5.434.204,36	-R\$ 2.250.000,00	R\$ 3.184.204,36	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M Tít. Públicos FI Renda Fixa	R\$ 1.332.404,57	R\$ -	R\$ 1.332.404,57	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB Perfil FIC Renda Fixa <u>Previd.</u>	R\$ 558.745,75	R\$ 1.500.000,00	R\$ 2.058.745,75	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
Caixa Brasil Tít. Públicos FI Renda Fixa	R\$ 60.932,80	R\$ -	R\$ 60.932,80	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa	R\$ 120.301,29	R\$ 1.500.000,00	R\$ 1.620.301,29	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado	R\$ 1.016.966,63	R\$ -	R\$ 1.016.966,63	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
Caixa Brasil IMA-B Tít. Públicos FI Renda Fixa	R\$ 1.467.753,30	R\$ -	R\$ 1.467.753,30	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
Caixa FI Capital Protegido	R\$ 861.734,25	R\$ -	R\$ 861.734,25	Artigo 8º, Inciso III
Caixa Brasil Gestão Estratégica	R\$ 1.442.974,87	R\$ -	R\$ 1.442.974,87	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a
BB Alocação Ativa	R\$ 1.304.533,63	R\$ -	R\$ 1.304.533,63	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
Caixa Brasil IMA-B5 Tít. Públicos	R\$ 1.004.560,52	R\$ -	R\$ 1.004.560,52	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB Previdenciário RF IDKA 2 Títulos Públicos	R\$ -	R\$ 750.000,00	R\$ 750.000,00	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos	R\$ -	R\$ 750.000,00	R\$ 750.000,00	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TOTAL	R\$ 19.578.149,12	R\$ -	R\$ 19.578.149,12	

(2) Foi deliberado também fazer a aplicação da contribuição previdenciária da Prefeitura do valor restante que está em atraso e ainda não foi recolhido da parte do servidor do fundo financeiro e parte patronal e servidor do fundo previdenciário, da competência de janeiro, no fundo de investimento Caixa FI Brasil IMAB 5+ RF CNPJ: 10.577.503/0001-88, e a contribuição de fevereiro no fundo Caixa FI Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP CNPJ: 14.508.605/0001-00, após análise dos regulamentos, prospectos e lâminas dos fundos; (3) Foi deliberado aprovar a minuta da Resolução n.º 03; (4) Sobre a Política de Investimento de 2018 foi deliberado fazer a revisão, informando a Alocação estratégica para o exercício de 2018 e para os próximos cinco anos, conforme quadros abaixo:

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Posição Atual da Carteira (%) - Jan/18	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2018		
				Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Tesouro Nacional – SELIC - Art. 7º, I, "a".	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%
	FI Referenciados em 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00%	78,42%	15,00%	40,00%	100,00%
	FI Referenciados em Índice de Renda Fixa, 100% títulos TN - Art. 7º, I "c"	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%
	Operações Compromissadas em títulos TN - Art. 7º, II	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Referenciados RF - Art. 7º, III, Alínea "a"	60,00%	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%
	FI de Índices Referenciado RF- Art. 7º, III, Alínea "b"	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%
	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "a"	40,00%	17,09%	5,00%	10,00%	40,00%
	FI de Índices Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "b"	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
	Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, Alínea "b"	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Certificados de Depósitos Bancários - Art. 7º, VI, Alínea "a"	15,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
	Depósito em Poupança - Art. 7º, VI, Alínea "b"	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI em Direitos Creditórios - sênior Art. 7º, VII, "a"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, VII, "b"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
	FI de Debêntures Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	<b>Subtotal</b>	<b>570,00%</b>	<b>95,52%</b>	<b>20,00%</b>	<b>80,00%</b>	<b>405,00%</b>
Renda Variável	FI Referenciados em Renda Variável - Art. 8º, I, "a"	30,00%	0,00%	0,00%	5,00%	13,00%
	FI de Índices Referenciados em Renda Variável- Art. 8º, I, "b"	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	FI em Ações - Art. 8º, II, "a"	20,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
	FI em Índices de Ações - Art. 8º, II, "b"	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	FI Multimercado - Art. 8º, III	10,00%	4,48%	0,00%	5,00%	10,00%
	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, "b"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>120,00%</b>	<b>4,48%</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>53,00%</b>	
<b>Total Geral</b>	<b>690,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>25,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>458,00%</b>	

**Estratégia de Alocação - para os próximos cinco exercícios**

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Posição Atual da Carteira (%) - Jan/18	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
<b>Renda Fixa</b>	Títulos Tesouro Nacional – SELIC - Art. 7º, I, "a".	100,00%	0,00%	0,00%	50,00%
	FI Referenciados em 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00%	78,42%	15,00%	100,00%
	FI Referenciados em Índice de Renda Fixa, 100% títulos TN - Art. 7º, I "c"	100,00%	0,00%	0,00%	50,00%
	Operações Compromissadas em títulos TN - Art. 7º, II	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Referenciados RF - Art. 7º, III, Alínea "a"	60,00%	0,00%	0,00%	60,00%
	FI de Índices Referenciado RF- Art. 7º, III, Alínea "b"	60,00%	0,00%	0,00%	40,00%
	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "a"	40,00%	17,09%	5,00%	40,00%
	FI de Índices Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "b"	40,00%	0,00%	0,00%	30,00%
	Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, Alínea "b"	20,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Certificados de Depósitos Bancários - Art. 7º, VI, Alínea "a"	15,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Depósito em Poupança - Art. 7º, VI, Alínea "b"	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI em Direitos Creditórios - sênior Art. 7º, VII, "a"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, VII, "b"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	FI de Debêntures Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	<b>Subtotal</b>		<b>570,00%</b>	<b>95,52%</b>	<b>20,00%</b>
<b>Renda Variável</b>	FI Referenciados em Renda Variável - Art. 8º, I, "a"	30,00%	0,00%	0,00%	13,00%
	FI de Índices Referenciados em Renda Variável- Art. 8º, I, "b"	30,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	FI em Ações - Art. 8º, II, "a"	20,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	FI em Índices de Ações - Art. 8º, II, "b"	20,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	FI Multimercado - Art. 8º, III	10,00%	4,48%	0,00%	10,00%
	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, "b"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Subtotal</b>		<b>120,00%</b>	<b>4,48%</b>	<b>0,00%</b>	<b>53,00%</b>
<b>Total Geral</b>		<b>690,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>25,00%</b>	<b>458,00%</b>

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