

**Ata da 1ª (Primeira) Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos de 2020**

Aos doze dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte, 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, o membro eleito pelo Conselho de Administração, Débora Renata Del Gelmo, e, como convidada, Simone Lopes representante da empresa Crédito e Mercado de Consultoria de Investimentos. **EXPEDIENTE:** (1) A reunião foi iniciada tendo como pauta principal a elaboração da Política de Investimentos para 2021, a minuta foi enviada pela consultoria de Investimentos, e a secretária do comitê providenciou o envio antecipado por e-mail para os demais membros, para que fosse possível tomar conhecimento do inteiro teor da minuta antes da presente reunião, após a leitura prévia os membros passaram a discutir para fins de adotar a melhor estratégia de alocação dos recursos para o próximo ano, considerando a exposição da carteira e seus investimentos e as projeções dos indicadores de desempenho dos retornos sobre os investimentos, o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS, conhecida como meta de rentabilidade será de IPCA + 5,54%, chegou-se a esse valor através de estudo técnico desenvolvido pela consultoria de investimentos, que apurou a meta de rentabilidade a ser perseguida na Política de Investimentos de 2021 em atendimento ao Art. 26, inciso I, da Portaria MF n.º 464/2018, como alocação estratégica dos recursos para o próximo os membros do comitê chegaram ao consenso dos limites inferior, estratégia alvo e limite superior conforme descritos na tabela abaixo:

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Posição Atual da Carteira agosto de 2020 (R\$)	Posição Atual da Carteira (%)	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2020			Estratégia de Alocação - para os próximos cinco exercícios	
					Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Públicos de emissão do TN – Art. 7º, I, “a”	100,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00%	34.881.942,69	53,60%	25,00%	51,00%	90,00%	25,00%	90,00%
	ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I "c"	100,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Operações Compromissadas - Art. 7º, II	5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, Alínea “a”	60,00%		0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%
	ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, Alínea “b”	60,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI de Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, Alínea “a”	40,00%	14.569.335,17	22,39%	4,07%	21,00%	40,00%	4,07%	40,00%
	ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, Alínea “b”	40,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, Alínea “b”	20,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	CDB - Certificados de Depósitos Bancários - Art. 7º, VI, Alínea “a”	15,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Poupança - Art. 7º, VI, Alínea “b”	15,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior Art. 7º, VII, "a"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, VII, "b"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	DESENQUADRADO RF	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>Limite de Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	49.451.277,86	75,99%	<b>29,07%</b>	<b>72,00%</b>	<b>135,00 %</b>	<b>29,07%</b>	<b>135,00 %</b>
<b>Renda Variável e Estrut.</b>	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, "a"	30,00%	2.153.652,13	3,31%	1,00%	4,00%	10,00%	1,00%	10,00%
	ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50)- Art. 8º, I, "b"	30,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, "a"	20,00%	7.943.587,84	12,21%	10,00%	16,00%	20,00%	16,00%	20,00%
	ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, "b"	20,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10,00%	5.467.775,84	8,40%	3,00%	6,00%	10,00%	6,00%	10,00%
	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, "b"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI em Ações - Mercado de Acesso - Art. 8º, IV, "c"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	DESENQUADRADO RV	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>Limite de Renda Variável - Art. 8º, § 1º</b>	<b>30,00%</b>	15.565.015,81	23,92%	<b>14,00%</b>	<b>26,00%</b>	<b>40,00%</b>	<b>23,00%</b>	<b>40,00%</b>
<b>Invest. No Exterior</b>	FI de Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9ºA, I	10,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Constituídos no Brasil - Investimentos no Exterior - Art. 9ºA, II	10,00%		0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1,00%	5,00%
	FI em Ações BDR Nível I - - Art. 9ºA, III	10,00%	59.895,91	0,09%	0,00%	1,00%	5,00%	1,00%	5,00%
	<b>Limite de Investimentos no Exterior - Art. 9º-A</b>	<b>10,00%</b>	59.895,91	0,09%	<b>0,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>10,00%</b>
	<b>Total da Carteira de Investimentos</b>		65.076.189,58	100,00%	<b>43,07%</b>	<b>100,00 %</b>	<b>185,00 %</b>	<b>54,07%</b>	<b>185,00 %</b>
<b>Disponibilidades</b>	Disponibilidades Financeiras - Art. 20	0,00%		0,00%					
	<b>PL TOTAL</b>		65.076.189,58	100,00%					

Os membros do Comitê de investimentos tiveram o cuidado de certificar que a minuta cumpre os requisitos da Resolução CMN 3922/2010, e contempla o mínimo exigido no artigo 4º; (2) Na sequência foi informado pela secretária do comitê que o e-mail enviado para o gerente do banco Itaú conforme recomendado na última reunião ordinária em 27/10/2020 ainda não havia sido respondido, porém em contato por telefone com a gerente Mara foi agendado uma visita presencial para o dia 13/11/2020, mesmo assim os membros analisaram novamente a performance do fundo de investimentos Itaú Institucional Phoenix FIC Ações CNPJ 23.731.629/0001-07 com os dados mais recentes do relatório de investimentos de outubro e o retorno apresentado continua sendo o menor em 12 e 24 meses comparado aos outros fundos com estratégias semelhantes que compõem a carteira, Simone apresentou os dados da plataforma da crédito & mercado contendo os retornos do fundo desde que foi aplicado pela primeira vez em 2018, onde foi possível observar que caso seja decidido fazer o resgate total do fundo não haverá prejuízo, pois os valores ganhos já superaram os valores aplicados. Ainda em análise aos dados do fundo a presidente do Comitê disse que em março no início da pandemia houve uma queda de todos investimentos, mas o fundo apresentou uma queda muito maior comparado aos demais, e que esse fato prejudicou e vem prejudicando sua retomada, pela secretária do comitê foi dito também que pelo relatório de diligência mensal enviado pela consultoria de investimentos e pelo relatório mensal consolidado dos investimentos observa-se que a

volatilidade apresentada mensalmente tem sido alta, o que contribui para o aumento do VAR – Value at Risk, que é a medida adotada para controle de risco de mercado; **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise da minuta da política de Investimentos para 2021 enviada pela Crédito & Mercado, os membros fizeram algumas alterações e a presente minuta será apresentada na próxima reunião ordinária do Conselho Deliberativo para aprovação; (2) Por unanimidade os membros do Comitê de Investimentos deliberaram a favor do resgate total do fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações CNPJ 23.731.629/0001-07 para que os recursos sejam realocados em outro fundo do mesmo segmento de ações, enquadrado no Artigo 8º, Incisoll, Alínea “a” da Resolução CMN n.º 3922/2010, considerando que não haverá prejuízo, pois o retorno apresentado até agora está maior que o valor aplicado, com a realocação em outro fundo espera-se que a retomada da valorização perdida no mês de março e nos meses subsequentes aconteça de forma mais rápida. 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  
Itupeva Previdência**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**Secretária do Comitê de Investimentos  
Itupeva Previdência**DÉBORA RENATA DEL GELMO**

Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

**SIMONE LOPES**

Crédito &amp; Mercado