

Ata da 10ª (Décima) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2020

Aos vinte e sete dias do mês de outubro 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) Os trabalhos foram iniciados pela Secretária do Comitê de Investimentos que apresentou a Ata da 9ª Reunião realizada pelo comitê de investimentos, dando conhecimento de seu inteiro teor, a qual foi aprovada por todos os membros; (2) Na sequência foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de setembro com a evolução patrimonial e todos os dados da carteira de investimentos, com relação ao retorno mensal o mês de setembro foi marcado por novos casos de corona-vírus aparecendo na Europa, com isso foram tomadas medidas de fechamento em algumas economias que fizeram aumentar o medo de uma nova desaceleração, no cenário doméstico um fator que contribuiu para a queda nos investimentos foi a incerteza sobre a trajetória da dívida pública novamente, impactando todos os mercados locais, o retorno da carteira foi negativo em -1,09%, no ano o retorno financeiro foi de R\$ 140.830,83; (3) foi apresentado também a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de setembro, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (4) Pela consultora Simone foi apresentado a performance da carteira de investimentos, o patrimônio financeiro de setembro foi de R\$ 65.719.668,52, distribuídos 77,00% em fundos de renda fixa e 23,00% em fundos de renda variável, na apresentação também foi observado o relatório de mercado Focus com data de 16/10/2020, com projeção de elevação no IPCA para o final de 2020 em 2,65%, considerando a meta atingida até setembro de 0,13% até o final do ano para atingir a meta atuarial a carteira tem que rentabilizar 8,53%, considerando que faltam somente três meses para encerrar o ano é praticamente impossível atingir meta atuarial em 2020 com um cenário de tantas incertezas e volatilidade nos fundos de investimentos; (5) Após a apresentação, sobre a economia, foi apresentado o cenário macro econômico utilizando material complementar que se encontra disponível no site da empresa Crédito & Mercado, boletim intitulado como nossa visão, conforme o link <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=403>; (6) Foi apresentado o relatório de diligência da carteira de setembro que foi elaborado pela consultoria de investimentos, em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de

investimentos, pelo relatório observou-se que o VAR de Renda variável excedeu novamente o limite traçado na Política de Investimentos de 2020 em 1,52%, diante disso o Comitê de Investimentos adotou como plano de contingência manter a exposição nos fundos de renda variável, sem realizar nenhum resgate para que não ocorra prejuízo, pois entende que a economia está passando por um momento de instabilidade desde o início da pandemia, isso tem feito com que a volatilidade dos fundos de investimentos, principalmente os de renda variável oscilem muito e tenham seu VAR aumentado, em 2020 estamos tendo um cenário atípico no mercado econômico, que vem ocorrendo em nível global e não somente na carteira de investimentos do Itupeva Previdência, os investimentos de renda variável tem como objetivo o retorno a médio e longo prazo, espera-se que assim que a melhora na economia se restabelecer a rentabilidade retorne aos patamares que estavam antes da pandemia;(7) Foi analisado pelo comitê de investimentos a performance do fundo de investimentos Itaú Institucional Phoenix FIC Ações CNPJ 23.731.629/0001-07, que faz parte da carteira do Itupeva Previdência desde junho de 2018 quando teve seu aporte inicial, o fundo vem apresentando retorno bem abaixo do seu benchmark Ibovespa, e em 12 e 24 meses a rentabilidade é bem menor que os fundos de estratégia semelhante que compõem a carteira do Instituto, em 2018 e 2019 o fundo entregou rentabilidade acima da meta contribuindo positivamente na carteira, porém o mesmo não vem acontecendo em 2020, diante desses acontecimentos os membros do comitê decidiram enviar um e-mail para os gerentes do Banco Itaú que atendem o RPPS de Itupeva questionando o gestor do fundo sobre a baixa rentabilidade para que após a resposta os membros do comitê de investimentos possam tomar as próximas decisões; **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise de todos os documentos foi deliberado não fazer nenhuma realocação na carteira no momento, mantendo as aplicações como estão; (2) Para os próximos recursos os membros do Comitê de Investimentos foram de opinião unânime de que deverão ser aportados em fundos de Renda fixa com a característica de gestão duration, que possuem gestão ativa e permite ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, essa decisão foi tomada levando em consideração que nos próximos dias acontecerão as eleições presidenciais nos Estados Unidos, eleições municipais no Brasil e não sabemos qual será o impacto no mercado financeiro, além das eleições com os novos casos de corona-vírus se espalhando na Europa também teremos o reflexo no Brasil. 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 BONAMIGOPresidente 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 & Mercado

ANEXO I

NOTIFICAÇÃO

9ª Reunião Ordinária em Teletrabalho

Ficam os membros do COMITÊ DE INVESTIMENTOS do Itupeva Previdência **NOTIFICADOS** a tomarem conhecimento dos documentos atinentes as atividades relacionada a Contabilidade e Investimentos, do mês de Agosto realizado pela Diretoria Executiva e encaminhados

através de meio digital, considerando para tanto a realização da **REUNIÃO ORDINÁRIA** agendada para **24/09/2020**, na modalidade de teletrabalho, onde estarão em pauta os seguintes assuntos:

1. Aprovação da Ata da 8ª Reunião Ordinária do Comitê, realizada de 25/08/2020 a 31/08/2020;
2. Apresentação do Relatório de Investimentos no mês;
3. Execução do Orçamento;
4. Apresentação da carteira elaborada pela Consultoria de Investimentos;
5. Planilha atualizada do preço médio da carteira dos fundos de ações;
6. Apresentação do relatório de diligência da carteira de agosto;

Recomendações Gerais:

- ✓ Após ciências dos atos, em havendo dúvidas, as mesmas deverão ser encaminhadas para o e-mail previdencia@itupeva.sp.gov.br ou grupo do whatsapp com os membros do comitê e a consultoria de Investimentos.
- ✓ As discussões serão realizadas a partir do recebimento dos documentos encaminhados e se encerrarão às 17h do dia 30/09/2020.

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Secretária do Comitê de Investimos
Itupeva Previdência

ANEXO II

PREZADOS MEMBROS DO COMITÊ,

APRESENTAMOS aos membros do Comitê de Investimentos os seguintes tópicos para discussão e deliberação:

1 – Aprovação da ata da Reunião anterior (25/08/2020 a 31/08/2020)

Foi enviado para leitura prévia a Ata da 8ª Reunião Ordinária realizada no dia 25/08/2020 a 31/08/2020, através de e-mail.

2 - Relatório Consolidado dos Investimentos no mês de AGOSTO

Relatório de grande importância, principalmente nesse período de pandemia do CORONAVIRUS onde os mercados mundiais encontram-se extremamente voláteis.

Não atingimos a meta mensal, o mês de agosto foi de bastante volatilidade na economia, a carteira voltou apresentar rentabilidade negativa de -0,64% abaixo da meta de 0,72%. No acumulado do ano a carteira continua positiva com retorno de 1,23% abaixo da meta de 4,59%, até agosto foi possível atingir 26,84% da meta atuarial anual, (conforme página 12 do relatório mensal).

Segundo Boletim FOCUS do dia 11/09/2020, a previsão do IPCA para o final do ano é de 1,94%, o que eleva nossa meta atuarial para R\$ 7,82%, desta forma o ideal é rentabilizar a carteira em 6,59% até o final do ano para atingir a meta.

Com o cenário atual, a recomendação é de que não seja realizado resgates dos investimentos de renda variável para não realizar prejuízo, pois estes tem retomado suas posições gradativamente, e espera-se que retorne ao patamar que estavam antes do início da pandemia.

Com a queda dos juros e com o alto percentual em renda variável, a estratégia de alocação é de fundos de renda fixa de gestão ativa, utilizando parte dos recursos novos em fundos de gestão duration.

Nosso patrimônio é de R\$ 65.076.189,58, no fechamento de agosto.

3 – Execução do Orçamento

Foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de agosto, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa;

4 - Apresentação elaborada pela Consultoria de Investimentos.

Apresentação da análise da carteira de investimentos realizada pela Consultoria.

5 - Planilha de preço médio da carteira dos fundos de ações.

Após parecer técnico elaborado pela consultoria de investimentos em abril, foram atualizados os valores de acordo com as entradas na carteira em agosto.

6 – Relatório de diligência da carteira.

Verificação dos lastros relativos aos títulos privados em operações estruturadas e acompanhamento sistemático do mês de agosto.

OBSERVAÇÕES:

Todos os documentos encaminhados por e-mail e no grupo do WhatsApp possuem identificação ao tópico relacionado.

DELIBERAÇÕES:

- 1 – Aprovação da 8ª Ata de Reunião Ordinária (reunião anterior de 25/08/2020 a 31/08/2020);
- 2 – Manutenção ou realocação de recursos existentes;
- 3 – Estratégia de investimento de recursos novos.

Itupeva, 24 de setembro de 2020.

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Secretária do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência