

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

Aos trinta e um dias do mês de janeiro do ano de dois mil e dezanove, 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 de Administração, 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 dezembro/18 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 Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Colistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	709.663,91	2,14%	395	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.856.032,21	8,63%	1.477	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.136.995,90	3,44%	350	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	2.070.832,67	6,26%	351	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.241.842,04	12,82%	724	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.629.797,39	13,96%	732	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.141.031,84	6,47%	758	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.481.635,42	4,48%	658	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	388.360,09	1,17%	1.266	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.466.644,54	4,43%	827	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	565.474,33	1,71%	803	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	D+5	Não há	2.532.314,83	7,65%	196	0,10%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	64.044,02	0,19%	425	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	656.593,00	1,98%	58	0,35%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	4.754.745,36	14,37%	345	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.315.653,17	3,98%	151	0,09%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	916.752,20	2,77%	729	0,34%	Artigo 8º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.160.506,22	3,51%	221	0,21%	Artigo 8º, Inciso III
<b>TOTAL -</b>			<b>33.088.919,14</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 acumulado de 2018 foi de R\$ 1.899.772,80 e a carteira atingiu 71,79% da meta, conforme demonstrado abaixo:

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	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%
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%
Novembro	30.238.748,14	806.887,86	63.024,09	31.154.682,59	172.070,68	0,56%	0,25%	219,91%	0,96%
Dezembro	31.154.682,59	5.259.729,63	3.677.188,28	33.088.919,14	351.695,20	1,07%	0,61%	174,90%	0,79%
Acumulado no ano					1.899.772,08	7,12%	9,92%	71,79%	

Após análise da rentabilidade apresentou a distribuição da carteira por sub-segmento, a maior concentração está em fundos de investimentos de médio prazo, conforme demonstrando na tela abaixo:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	7.287.060,19	22,02%	➔ GESTÃO DURATION - R\$ 7.287.060,19
IMA-GERAL EX-C	2.070.832,67	6,26%	➔ LONGO PRAZO - R\$ 2.070.832,67
IRF-M	2.618.631,32	7,91%	➔ MÉDIO PRAZO - R\$ 14.340.966,50
IDKA IPCA 2A	6.770.829,23	20,46%	
IMA-B 5	4.951.505,95	14,96%	
IRF-M 1	3.244.392,30	9,81%	➔ CURTO PRAZO - R\$ 5.997.148,19
CDI	2.752.755,89	8,32%	
AÇÕES - LIVRES	1.315.653,17	3,98%	➔ AÇÕES - R\$ 1.315.653,17
MULTIMERCADO	2.077.258,42	6,28%	➔ MULTIMERCADO - R\$ 2.077.258,42

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 29/01/2019, com a rentabilidade do dia, mês, ano e 12 meses, dos índices que compõem a carteira do Instituto o melhor rendimento foi o do Ibovespa, conforme demonstrado na planilha abaixo:

**DESEMPENHO DOS INDICADORES – FECHAMENTO 29 DE JAN DE 2019**

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,025	0,49	0,49	6,439
IRF-M 1	0,035	0,51	0,51	6,935
IDKA IPCA 2 Anos	0,123	1,1	1,1	10,161
IMA-B 5	0,149	1,3	1,3	9,913
IRF-M	0,207	1,1	1,1	10,552
IRF-M 1+	0,276	1,34	1,34	12,064
IMA-B	0,362	3,59	3,59	13,205
IMA Geral	0,188	1,59	1,59	9,868
IMA-B 5+	0,524	5,41	5,41	15,745
IDKA IPCA 20 Anos	0,799	9,04	9,04	20,437
Ibovespa	0,205	8,82	8,82	11,819
S&P 500	-0,15	5,31	5,31	-8,106
DAX	0,076	6,25	6,25	-15,79
FTSE 100	1,287	1,57	1,57	-10,88

O boletim Focus com data de 25/01/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se que houve redução do IPCA, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 25/01/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↓	4,00	→	4,00
IGP-M (%)	↑	4,18	↓	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,75	→	3,78
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	7,00	→	8,00
PIB (% crescimento)	↓	2,50	↓	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	→	3,04	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	→	52,00	→	49,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↑	80,00	→	82,44

Fonte: Banco Central

↓ Redução     
→ Estabilidade     
↑ Elevação

(2) Após a apresentação Simone fez alguns comentários sobre a Resolução CMN nº 4695 de 27/11/18 que alterou a Resolução CMN nº 3922/2010, com a alteração foi divulgada pela Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda uma lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas e que estão autorizadas pela CVM a administrar carteira de valores mobiliários, com isso restringiu ainda mais o mercado para aplicações dos RPPSs, outra mudança foi com relação aos fundos de investimentos enquadrados no artigo 7º, I, B, onde cada fundo só pode ter 20% do patrimônio total do Instituto; (3) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças apresentou-se o relatório de investimentos de dezembro, com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, o rendimento dos fundos e o rendimento acumulado da carteira, a meta atuarial não foi atingida, mesmo com as realocações que foram feitas durante o ano, na tentativa de atingir a meta, isso não foi possível diante das diversidades que o mercado financeiro enfrentou ; (4) Pela Diretora Presidente foi informado que a empresa Blue Tis que faz gestão de fundos de investimentos esteve no Instituto para uma visita e apresentação do serviço que a empresa desenvolve de gestão de fundos de investimentos, onde é feita análise do fundo de acordo com seu enquadramento, a presidente perguntou para Simone se a Crédito & Mercado tem essa ferramenta de análise da carteira do fundo, Simone informou que no momento que o RPPS solicita a análise de algum fundo, é feita a “explosão” da carteira para analisar todos os papéis que compõem o fundo, as informações são extraídas da CVM; (5) Sobre cenário econômico Simone disse as perspectivas para 2019 são boas, e melhores ainda para 2020, no cenário externo as economias estão estagnadas, a disputa comercial entre Estados Unidos e China afeta todo o mundo; (6) Pelo Sr. José Antonio Pagotto foi abordada a questão de investimentos em CDB, pois entende ser uma opção segura para o Instituto tendo em vista que possui garantia do Fundo Garantidor de Crédito no valor de R\$ 250.000,00; (7) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi informado que há previsão de repasse de contribuições previdenciárias pela Prefeitura nos próximos dias no valor aproximado de R\$ 610.000,00, foram analisadas as opções de fundos para aplicação através da ferramenta de comparativo disponível no site da Crédito & Mercado, onde demonstra a rentabilidade, taxa de administração, carteira, performance e outras informações do fundo; **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise das opções de investimentos e das sugestões da empresa Crédito & Mercado foi deliberado sobre as aplicações dos próximos recursos, no fundo Bradesco Selection FI Ações, o fundo passou a fazer parte da carteira em janeiro, e tem apresentado boa performance, o Instituto possuía até dezembro 3,98% do patrimônio em fundo no segmento de ações livres, abaixo da sugestão da consultoria que é de 15%; (2) Em fundos de renda fixa de acordo com o comparativo foi observado dois fundos do Bradesco com boa performance, e foi deliberado solicitar análise dos fundos Bradesco IDKA 2 pré, e Bradesco Alocação Dinâmica, para possíveis futuras alocações; (3) Foi deliberado enviar e-mail aos quatro bancos que o Instituto trabalha, solicitando a cotação do CDB ; 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.



***Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Municipais de Itupeva***

**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