

Ata da 2ª (Segunda) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Aos vinte e oito dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e dezenove, 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 convidadas, Simone Lopes representante da empresa Crédito e Mercado de Consultoria de Investimentos, Mara Rubia S. Cezar Gerente Comercial Poder Público do Itaú e Chrystie Lombardi Gerente de Investimentos do Itaú. **EXPEDIENTE:** (1) A reunião iniciou com as representantes do banco Itaú que entregaram material sobre o cenário Macroeconômico, Chrystie abordou a questão sobre a Taxa Selic, a perspectiva do banco Itaú é de que ainda esse ano o Copom faça mais três cortes de 0,25% chegando no final do ano em 5,75%, e o IPCA a perspectiva é de que chegue em 3,03%, Chrystie também abordou a questão da necessidade de fazer a reforma da previdência ainda esse ano, sobre os produtos de renda fixa que o Itaú possui para RPPS comentou sobre o fundo Alocação Dinâmica que é mais conservador e tem a característica de minimização de perdas com objetivo de proteção, e o Itaú Legend que trabalha com 2,0% de volatilidade e o rendimento fica em torno de 140% à 145% do CDI, sobre renda variável falou sobre o fundo Dunamis que entrou no lugar no Phoenix e que possui características semelhantes, ainda sobre renda variável falou sobre importância de diversificação da carteira, após os comentários sobre cenário econômico e os produtos a Diretora Presidente agradeceu a participação, elas se retiraram e a reunião mensal prosseguiu; (2) Em seguida Simone fez a apresentação da carteira de investimentos do Instituto, iniciando com os dados dos fundos de investimentos de janeiro conforme planilha abaixo:

						Qtde.	% S/ PL do Fundo
	Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	
1	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.662.481,61	4,63%	420	0,05%
2	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.872.251,79	8,00%	1.466	0,02%
3	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.501.860,12	4,18%	665	0,03%
4	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.310.578,14	12,00%	738	0,05%

5	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.167.052,33	6,03%	780	0,03%
6	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	2.112.418,14	5,88%	377	0,04%
7	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.152.351,93	3,21%	363	0,05%
8	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	390.594,43	1,09%	1.263	0,00%
9	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.688.410,25	13,06%	758	0,06%
10	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	4.891.725,26	13,62%	362	0,14%
11	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	660.150,78	1,84%	58	0,26%
12	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	64.381,91	0,18%	424	0,00%
13	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.542.920,06	4,30%	823	0,02%
14	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	1.145.204,39	3,19%	793	0,03%
15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	D+5	Não há	2.592.410,78	7,22%	201	0,10%
16	BRASESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	636.863,88	1,77%	168	0,13%
17	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.424.691,90	3,97%	151	0,10%
18	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	921.857,30	2,57%	729	0,34%
19	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.169.982,14	3,26%	222	0,22%
				35.908.187,14			

Após os dados dos fundos de investimentos 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 em janeiro foi de R\$ 612.952,75, superando a meta atuarial mensal que foi de 0,83% e a carteira atingiu 1,74% de rendimento, conforme demonstrado abaixo:

RETORNOS ANUAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	33.088.919,14	14.623.050,62	12.416.735,37	35.908.187,14	612.952,75	1,74%	0,83%	208,83%	1,10%
					612.952,75	1,74%	0,83%	208,83%	

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	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%	-	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%
					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:

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA / JAN DEZ 2019

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NO SEGUIMENTO	SUGESTÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	7.484.136,04	20,84%	GESTÃO DURATION - R\$ 7.484.136,04	20,84%	30%
IMA-GERAL EX-C	2.112.418,14	5,88%	LONGO PRAZO - R\$ 2.112.418,14	5,88%	0%
IRF-M	2.654.212,05	7,39%	MÉDIO PRAZO - R\$ 15.482.734,38	43,11%	35%
IMA-B 5	5.973.059,75	16,63%			
IDKA IPCA 2A	6.855.462,58	19,09%			
IRF-M 1	3.262.846,22	9,09%	CURTO PRAZO - R\$ 6.675.503,36	18,59%	15%
CDI	3.412.657,14	9,50%			
AÇÕES - LMRES	2.061.555,78	5,74%	AÇÕES - R\$ 2.061.555,78	5,74%	10%
MULTIMERCADO	2.091.839,44	5,83%	MULTIMERCADO - R\$ 2.091.839,44	5,83%	10%
FI	0	0	0	0%	0%
FII	0	0	0	0%	0%

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 26/02/2019, com a rentabilidade do dia, mês, ano e 12 meses, dos índices que compõem a carteira do Instituto o melhor rendimento apresentado em 12 meses foi do Ibovespa, conforme demonstrado na planilha abaixo:




DESEMPENHO DOS INDICADORES – FECHAMENTO 26 DE FEV DE 2019

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,025	0,444	0,990	6,411
IRF-M 1	0,020	0,419	1,001	6,889
IDKA IPCA 2 Anos	-0,009	0,470	1,738	10,207
IMA-B 5	0,007	0,449	1,995	10,111
IRF-M	-0,032	0,264	1,655	10,048
IRF-M 1+	-0,052	0,205	1,918	11,384
IMA-B	0,023	0,257	4,634	13,809
IMA Geral	0,011	0,357	2,276	9,885
IMA-B 5+	0,035	0,117	6,736	16,672
IDKA IPCA 20 Anos	0,052	-0,082	10,972	22,291
Ibovespa	0,373	0,214	11,054	11,810

O boletim Focus com data de 15/02/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se estabilidade no IPCA e da Taxa Selic, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 15/02/19				
		2019		2020
IPCA(%)	→	3,87	→	4,00
IGP-M (%)	↑	4,01	→	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,70	→	3,75
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	6,50	→	8,00
PIB (% crescimento)	↓	2,48	↑	2,58
Produção Industrial (% crescimento)	↓	3,00	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	50,50	→	48,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	79,50	↑	82,52

Fonte: Banco Central

 Redução
  Estabilidade
  Elevação

(3) Após a apresentação Simone falou que as perspectivas para economia em 2019 são boas, mesmo que a reforma da previdência não seja aprovada. Com relação ao retorno dos investimentos em janeiro foi muito bom e o próprio mercado financeiro está corrigindo, o que resulta em menor retorno para fevereiro, o boletim sobre economia intitulado como “Nossa visão” também foi utilizado na reunião e pode ser consultado através do *site* www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=319; (4) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi apresentado o relatório de investimentos de janeiro, com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, o rendimento dos fundos e o rendimento acumulado da carteira, a resposta dos bancos Itaú e Banco do Brasil sobre a consulta de cotação do CDB, sendo que nos dois a rentabilidade é abaixo do CDI, nesse caso o investimento se torna inviável para o Instituto pois existem produtos de melhor retorno, Sr. José Antonio Pagotto esperava que o retorno fosse de 100% no mínimo, ou que superasse o CDI e disse que somente nesse caso seria interessante para o Instituto, também apresentou-se os novos modelos da Secretaria de Previdência de termo de Análise de credenciamento das Instituições Financeiras; (5) Pela Diretora Presidente e Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi perguntado à Simone se há necessidade de alteração da Política de Investimento de 2019, tendo em vista que foram incluídos mais segmentos para aplicação após a Resolução nº 4695/2018, Simone informou que não existe necessidade de alteração desde que o Instituto não tenha a intenção de aportar recursos nos novos segmentos, como o Itupeva Previdência não tem essa intenção não será feita alteração na Política de 2019 no momento, mas no decorrer do ano se houver necessidade a Política poderá ser revista e alterada; (6) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi informado sobre a previsão de entrada de recursos disponíveis para aplicação sendo: R\$ 306.108,73 de parcelamento referente à fevereiro, R\$ R\$ 37.073,46 de contribuição da Câmara Municipal referente à fevereiro, e a contribuição da Prefeitura referente a janeiro que está com o pagamento em atraso no valor

aproximado de R\$ 1.200.000,00; **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 BB Alocação Ativa CNPJ: 25.078.994/0001-90 dos recursos referentes ao parcelamento e contribuição da Câmara, o fundo faz parte da carteira sugerida pela BBDTVVM como destaque para fevereiro, o fundo possui a carteira dinâmica, permitindo ao gestor realizar realocações conforme o cenário econômico apresentar sinais de mudanças, sendo benéfico diante das incertezas do cenário econômico, para a escolha do investimento também foi verificada a carteira aberta do fundo de acordo com a plataforma da Crédito & Mercado e foi constatado que o gestor reduziu a exposição em IMA-B; (2) Deliberado aportar os recursos da contribuição previdenciária da Prefeitura referente à janeiro no fundo Bradesco Alocação Ativa CNPJ: 28.515,874/0001-09, o fundo possui parecer favorável da consultoria pois consideram importante o aporte no segmento para proporcionar diversificação para a carteira de investimentos e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial, a carteira está abaixo do recomendado no segmento Gestão Duration com 20,84% do patrimônio investidos em fundo com estratégia semelhante, e a recomendação é de 30%, o fundo tem por objetivo proporcionar rentabilidade que busque superar a variação do IPCA, por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável, 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