

Ata da 3ª (terceira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Aos vinte dias do mês de março 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, e, como convidada Simone Lopes representante da empresa Crédito & Mercado de Consultoria de Investimentos. Ausentes: o membro eleito pelo Conselho de Administração, José Antonio Pagotto. **EXPEDIENTE:** (1) A reunião iniciou com a apresentação da Simone, com os dados da carteira do Itupeva Previdência de fevereiro, contendo os dados dos fundos de investimentos, conforme planilha abaixo:

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde.	% S/ PL do Fundo
					Cotistas	
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			343.182,19	0,92%		0,00%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.671.199,08	4,50%	438	0,05%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.506.001,00	4,06%	672	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.336.069,37	11,68%	762	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.180.200,32	5,87%	800	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	2.120.634,32	5,71%	413	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.155.525,29	3,11%	369	0,04%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	392.308,43	1,06%	1.249	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.714.539,57	12,70%	799	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.885.110,12	7,77%	1.463	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	64.686,81	0,17%	423	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	663.379,40	1,79%	57	0,25%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.517.530,33	4,09%	826	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	1.280.372,84	3,45%	782	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	D+5	Não há	2.601.215,47	7,01%	203	0,09%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	4.917.042,01	13,25%	387	0,12%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.256.665,29	3,39%	180	0,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.403.446,07	3,78%	151	0,10%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.176.939,73	3,17%	224	0,22%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	924.422,60	2,49%	729	0,34%
			37.110.470,24			

Após os dados dos fundos de investimentos apresentou a rentabilidade da carteira de janeiro e fevereiro, 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 foi de R\$ 747.871,54 superando a meta atuarial de 1,73% e a carteira atingiu 2,11% 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%
Fevereiro	35.908.187,14	772.570,26	48.388,14	36.767.288,05	134.918,79	0,37%	0,90%	41,13%	1,55%
					747.871,54	2,11%	1,73%	121,72%	

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA / FEV 2019

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NO SEGUIMENTO	SUGESTÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	7.518.257,48	20,26%	GESTÃO DURATION - R\$ 7.518.257,48	20,26%	25,00%
IMA-GERAL EX-C	2.120.634,32	5,71%	LONGO PRAZO - R\$ 2.120.634,32	5,71%	0,00%
IRF-M	2.661.526,29	7,17%	MÉDIO PRAZO - R\$ 15.563.534,63	41,94%	30,00%
IMA-B 5	6.007.268,45	16,19%			
IDKA IPCA 2A	6.894.739,89	18,58%			
IRF-M 1	3.277.418,55	8,83%	CURTO PRAZO - R\$ 7.146.570,12	19,25%	15,00%
CDI	3.525.969,38	9,50%			
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	343.182,19	0,92%			
ACÇÕES - LIVRES	2.660.111,36	7,17%	ACÇÕES - R\$ 2.660.111,36	7,17%	15,00%
MULTIMERCADO	2.101.362,33	5,66%	MULTIMERCADO - R\$ 2.101.362,33	5,66%	10,00%
FIP	0	0	0	0,00%	2,50%
FII	0	0	0	0,00%	2,50%

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 18/03/2019, 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 18 DE MARÇO DE 2019

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,025	0,246	1,288	6,399
IRF-M 1	0,032	0,289	1,341	6,819
IDKA IPCA 2 Anos	0,091	0,805	2,617	10,174
IMA-B 5	0,154	0,967	3,082	10,324
IRF-M	0,111	0,694	2,390	9,914
IRF-M 1+	0,141	0,848	2,805	11,229
IMA-B	0,211	1,498	6,508	14,864
IMA Geral	0,104	0,764	3,188	10,117
IMA-B 5+	0,253	1,892	9,226	18,387
IDKA IPCA 20 Anos	0,479	2,630	14,708	25,720
Ibovespa	0,865	4,613	13,775	17,797

O boletim Focus com data de 15/03/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se elevação no IPCA e estabilidade da Taxa Selic, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 15/03/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↑	3,89	→	4,00
IGP-M (%)	↑	4,67	→	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	↓	7,75
PIB (% crescimento)	↓	2,01	→	2,80
Produção Industrial (% crescimento)	↓	2,57	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	50,00	↓	46,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	80,00	↓	82,30

Fonte: Banco Central

↓ Redução → Estabilidade ↑ Elevação

(2) Após a apresentação Simone comentou sobre as reuniões que acontecem hoje no Brasil e nos Estados Unidos, para decisão de taxa de juros, onde acredita que o Copom vai manter a mesma taxa de juros; (3) Sobre a reforma da Previdência, Simone comentou que acha difícil que seja aprovada no 1º semestre, e acredita que ela vá se estender um pouco mais até chegar a aprovação. Também comentou sobre a visita do presidente aos Estados Unidos, em seu discurso o presidente foi estratégico e disse que alguém tem que dar o primeiro passo para a reaproximação entre EUA e Brasil; (4) Sobre investimentos em bolsa Simone comentou que historicamente 70% do capital investido na bolsa vem dos estrangeiros, porém nos últimos 15 dias o capital foi de brasileiros, isso demonstra que os brasileiros estão mais otimistas e confiantes na economia; (5) Com relação ao

retorno dos investimentos em fevereiro, como já era esperado o mercado financeiro corrigiu a rentabilidade alta de janeiro, resultando em um menor retorno, porém a meta não ficou comprometida e a carteira já atingiu 121,72% da meta. 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=321; (6) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi apresentado o relatório de investimentos de fevereiro, com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, o rendimento dos fundos e o rendimento acumulado da carteira. Também apresentou os documentos das Instituições financeiras Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal para fins de renovação do credenciamento junto ao Itupeva Previdência como administrador/gestor de fundos de investimentos; (7) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi informado sobre a previsão de entrada de recursos disponíveis para aplicação sendo: R\$ 310.000,00 de parcelamento referente à março, R\$ R\$ 37.000,00 de contribuição da Câmara Municipal referente à março, e a contribuição da Prefeitura referente a fevereiro 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, referentes ao parcelamento e contribuição da Câmara, no fundo Bradesco Alocação Dinâmica CNPJ: 28.515,874/0001-09, 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; (2) Deliberado aportar os recursos da contribuição previdenciária da Prefeitura referente à fevereiro no fundo Bradesco Alocação Dinâmica CNPJ: 28.515,874/0001-09, a parte do fundo financeiro do servidor e patronal dos fundos financeiro e previdenciário, e a parte do fundo previdenciário do servidor no fundo Bradesco Selection CNPJ: 03.660.879/0001-96; (3) Deliberado aprovar a renovação do credenciamento das Instituições financeiras Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal como administrador/gestor. 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