

Ata da 4ª (Quarta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2020

Durante os dias dezessete a vinte e três de abril (17/04/2020 a 23/04/2020) os membros do **COMITÊ DE INVESTIMENTOS** do ITUPEVA PREVIDÊNCIA, estiveram em discussão na modalidade de teletrabalho, para **TRATATIVAS DE ASSUNTOS RELATIVOS A GESTÃO DE INVESTIMENTOS DO REFERIDO INSTITUTO**, tendo como pauta os itens constantes na notificação de Reunião, Anexo I a presente ata, e que foi encaminhada através do e-mail pres.previdencia@itupeva.sp.gov.br. Todos os membros do Comitê de Investimentos foram notificados através de e-mail e grupo de trabalho do WhatsApp. Os trabalhos do **Comitê de Investimentos** foram conduzidos pela Presidente do Comitê de Investimentos Interina, Juliane Bonamigo, que providenciou: a) o envio dos documentos a serem analisados e, b) esclarecimentos prévios aos tópicos apresentados através do Resumo das atividades constante no Anexo II da presente ata. Para fins de deliberação se manifestam expressamente os seguintes membros do comitê de investimentos: Juliane Bonamigo, Vania Regina Pozzani de França, Débora Renata Del Gelmo. Foram apresentados os seguintes tópicos de **EXPEDIENTE**: Os trabalhos foram iniciados informando a existência dos Decretos de calamidade pública no município de Itupeva (Decreto Municipal nº 3.156, de 26 de março de 2020) e a manutenção dos demais Decretos que declararam estado de emergência da saúde pública para adoção de medidas emergenciais de prevenção do contágio pela COVID-19 (Novo Coronavírus), o que inviabilizou a reunião mensal do comitê de investimentos de forma presencial. Assim, respeitando as recomendações dos Decretos Municipais a presente reunião se deu na modalidade de teletrabalho nos termos do Ato Normativo do Conselho Deliberativo n.º 001 de 26 de março de 2020; (2) Na sequência informou que as questões previstas na Lei Complementar n.º 483/2020 da competência e composição do Comitê de Investimentos serão tratadas pelo Conselho Deliberativo na reunião mensal ordinária de abril; (3) apresentou-se a ata da reunião anterior a qual foi aprovada devendo ser colhida assinatura na próxima reunião presencial; (4) foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de março com a evolução patrimonial e todos os dados da carteira de investimentos referente ao mês de março e ao primeiro trimestre de 2020, o destaque do relatório foi o deságio sofrido no mês de março devido a volatilidade dos investimentos, que se deu principalmente pela pandemia do CORONAVIRUS, a meta mensal não foi atingida e o resultado acumulado ficou prejudicado; (5) foi apresentado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de março, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (6) foram demonstrados os documentos apresentados pela Instituição Itaú Unibanco para fins de renovação do credenciamento junto ao Itupeva Previdência; (7) Foram apresentados os relatórios de diligência da carteira de investimentos de janeiro e fevereiro elaborado pela Crédito & Mercado; (8) Foi apresentado a performance da carteira de investimentos que foi elaborada pela Crédito & Mercado, o material foi enviado pela consultora Simone que assessora o RPPS nas reuniões

mensais, e que esteve a disposição dos membros do comitê no período que durou a reunião no formato de teletrabalho, os dados da apresentação são os que seguem abaixo:

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	7.376.204,81	13,17%	733	0,07%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.106.962,00	5,55%	620	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.087.612,70	5,51%	1.357	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.287.102,83	2,30%	428	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	4.281.734,71	7,64%	596	0,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.188.824,64	9,26%	917	0,06%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	3.649.858,42	6,52%	962	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	4.120.352,32	7,36%	882	0,06%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	601.124,74	1,07%	1.227	0,01%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.679.141,09	3,00%	703	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	404.764,04	0,72%	689	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	4.023.244,55	7,18%	279	0,08%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	306.249,06	0,55%	93	0,08%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.391.895,58	2,49%	282	0,09%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	326.068,96	0,58%	117	0,02%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	4.988.966,49	8,91%	169	0,43%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	405.552,26	0,72%	637	0,01%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	527.501,46	0,94%	6.156	0,50%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	D+3	Não há	191.160,88	0,34%	63	0,06%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	340.482,89	0,61%	54	0,25%
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	D+23	Não há	624.495,22	1,11%	32.952	0,05%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	618.877,88	1,10%	1.477	0,10%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.528.187,11	2,73%	207	0,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	984.380,98	1,76%	165	0,07%

BRABESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	308.777,23	0,55%	2.167	0,02%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	866.165,26	1,55%	61	0,66%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	178.105,88	0,32%	21.972	0,01%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.341.251,39	2,39%	201	0,29%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.275.434,44	4,06%	19.517	0,05%
Total para cálculo dos limites da Resolução			56.010.479,82			

RETORNOS 2020

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)
Janeiro	54.269.143,32	3.873.858,42	1.050.077,24	57.342.913,30	249.988,80	249.988,80	0,44%	0,71%	0,71%	61,58%
Fevereiro	57.342.913,30	3.585.545,94	2.597.355,99	57.839.541,87	-491.561,38	-241.572,58	-0,84%	0,66%	1,38%	-29,70%
Março	57.839.541,87	1.452.002,00	107.308,09	56.010.479,82	-	-	-5,36%	0,57%	1,95%	-294,22%
					3.173.755,96	3.415.328,54				

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA / MARÇO 2020

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NO SEGUIMENTO	SUGESTÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	18.388.415,85	29,26%	GESTÃO DURATION - R\$ 18.388.415,85	29,26%	25,00%
IMA-B	2.024.213,60	3,61%	LONGO PRAZO - R\$ 6.305.948,31	11,25%	15,00%
IMA-GERAL	4.281.734,71	7,64%			
IRF-M	2.966.243,92	5,30%	MÉDIO PRAZO - R\$ 19.032.241,30	33,98%	20,00%
IDKA IPCA 2A	7.770.210,74	13,87%			
IMA-B 5	8.295.786,64	14,81%			
IRF-M 1	3.688.737,44	6,59%	CURTO PRAZO - R\$ 4.499.053,74	8,04%	5,00%
CDI	810.316,30	1,45%			
AÇÕES - VALOR	1.243.373,10	2,22%	AÇÕES - R\$ 5.123.863,65	9,15%	20,00%
AÇÕES - INDEXADO	191.180,88	0,34%			
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	308.777,23	0,55%			
AÇÕES - LIVRES	1.324.863,87	2,37%			
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.055.688,57	3,67%			
MULTIMERCADO - MACRO	2.275.434,44	4,06%	MULTIMERCADO - R\$ 4.860.956,97	8,32%	5,00%
MULTIMERCADO - MODERADO	866.165,26	1,55%			
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	1.341.251,39	2,39%			
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	178.105,88	0,32%			
FIP E FII	R\$ -	0%	FIP E FII	0,00%	5,00%
AÇÕES BDR	R\$ -	0%	AÇÕES BDR	0,00%	5,00%

DESEMPENHO DOS INDICADORES – 15/04/2020

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,01	0,142	1,156	5,276
IRF-M 1	0,01	0,213	1,649	6,549
IDKA IPCA 2 Anos	0,02	1,399	1,397	10,178
IMA-B 5	0,07	1,384	0,802	10,346
IRF-M	0,19	1,137	2,579	11,922
IRF-M 1+	0,28	1,6	3,063	14,299
IMA-B	0,76	1,553	-4,855	10,802
IMA Geral	0,28	0,869	-0,129	9,147
IMA-B 5+	1,34	1,695	-9,101	10,387
IDKA IPCA 20 Anos	1,94	-0,45	-18,05	6,825
Ibovespa	-1,36	7,959	-31,83	-16,433

Relatório de Mercado – Focus – 13/04/20				
		2020		2021
IPCA(%)	↓	2,52	→	3,50
IGP-M (%)	↑	4,83	→	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	4,60	↑	4,47
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	3,25	↓	4,50
PIB (% crescimento)	↓	-1,96	↑	2,70
Produção Industrial (% crescimento)	↓	1,42	↑	2,95
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	35,00	→	35,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	73,00	→	80,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução
→ Estabilidade
↑ Elevação

DELIBERAÇÃO: (1) Deliberado aprovar o a renovação do credenciamento do Itaú Unibanco; (2) Tendo em vista a sugestão da consultoria de investimentos, o cenário macroeconômico, a volatilidade nos investimentos devido a pandemia do CORONAVIRUS, os limites constantes na política de investimentos, optou-se pela manutenção dos investimentos não realizando nenhuma realocação na carteira de investimentos; (3) Para os recursos novos após feito os questionamentos, e os membros se manifestarem, deliberou-se por alocar em fundos de renda variável 20% a 30% e o restante dos recurso em fundos de vértices curtos tipo irf-m1 diante das incertezas do cenário. Faz parte integrante desta Ata os anexos: I – Notificação de Reunião, II – Resumo das atividades e III - Questionamento. E, para constar, Eu, Vania Regina Pozzani de França, secretariei a presente



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

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
Interina
Itupeva Previdência

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA

Diretora Financeira
Itupeva Previdência

DÉBORA RENATA DEL GELMO

Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

SIMONE LOPES

Crédito & Mercado

ANEXO I

NOTIFICAÇÃO

4ª 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 fevereiro realizado pela Diretoria Executiva e encaminhados através de meio digital, considerando para tanto a realização da **REUNIÃO ORDINÁRIA agendada para 17/04/2020**, na modalidade de teletrabalho, onde estarão em pauta os seguintes assuntos:

1. Composição do comitê de investimento – Lei Complementar n.º 483/2020;
2. Aprovação da Ata da 3ª Reunião Ordinária do Comitê, realizada de 19/03/2020 a 23/03/2020;
3. Apresentação do Relatório de Investimentos no mês;
4. Execução do Orçamento;
5. Credenciamento do Itaú Unibanco (renovação);
6. Apresentação elaborada pela Consultoria de Investimentos;
7. Apresentação do Relatório de Diligência da Carteira.

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 23/04/2020.

JULIANE BONAMIGO

Presidente do Comitê de Investimentos - Interina
Itupeva Previdência

ANEXO II

PREZADOS MEMBROS DO COMITÊ,

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

1 – Lei Complementar n.º 483 de 20 de fevereiro de 2020:

As questões de competência e composição do Comitê de Investimentos previstas na Lei Complementar n.º 483/2020 serão tratadas pelo Conselho Deliberativa no mês de abril.

2 – Aprovação da ata da Reunião anterior (19/03/2020 a 23/03/2020)

Foi enviado para leitura prévia a Ata da 3ª Reunião Ordinária realizada no dia 19/03/2020 a 23/03/2020, através de e-mail.

3 – Relatório Consolidado dos Investimentos no mês de MARÇO

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

Não atingimos a meta mensal e pela primeira vez tivemos desvalorização dos investimentos (deságio) de R\$ -3.415.328,54 (página 11 do Relatório), o que equivale a -5,36% em relação a meta atuarial.

Segundo Boletim FOCUS do dia 13/04/2020, a previsão do IPCA é de 2,52%, o que eleva nossa meta atuarial para R\$ 8,40%, desta forma o ideal é rentabilizar a carteira em 13,76% até o final do ano para mitigar a desvalorização da nossa carteira.

Chamo a atenção para as páginas 6 a 8 do relatório de investimentos onde se demonstram o comportamento dos investimentos em relação ao seu Benchmark, e temos que todos os investimentos, com exceção do IRFM-1, deram cota negativa.

Mesmo com o cenário de queda, principalmente em renda variável, a recomendação é de que não seja realizada movimentação na carteira de investimento, pois a longo prazo, esses ativos devem voltar ao patamar que se encontravam no mês de janeiro, antes do início da Pandemia.

Nosso patrimônio é de **R\$ 56.010.479,82** no fechamento de março.

4 – Execução do Orçamento

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

5 – Credenciamento do Itaú Unibanco (renovação)

Os credenciamentos de instituições financeiras, para alocação dos recursos do RPPS, são analisados anualmente visando validar se estas mantem os padrões exigidos na Portaria MPS n.º 519/2011. Atualmente o Itaú Unibanco faz gestão e administra 10,60% do patrimônio do Itupeva Previdência. (vide p.5 do relatório de Investimentos).

Processo 21/2018 – Credenciamento do Itaú Unibanco

6 - Apresentação elaborada pela Consultoria de Investimentos.

Apresentação da análise da carteira de investimentos realizada pela Consultoria.

7 - Apresentação do Relatório de Diligência da Carteira.

Verificação dos lastros relativos aos títulos privados em operações estruturadas e acompanhamento sistemático dos meses de Janeiro e Fevereiro.

OBSERVAÇÕES:

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

DELIBERAÇÕES:

- 1 – Aprovação da 3ª Ata de Reunião Ordinária (reunião anterior de 19/03/2020 e 23/03/2020);
- 2 – Aprovação do credenciamento do Itaú Unibanco (renovação);
- 3 – Manutenção ou realocação de recursos existentes;
- 4 – Estratégia de investimento de recursos novos.

Itupeva, 17 de abril de 2020.

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de Investimentos - Interina
Itupeva Previdência

ANEXO III

Questionamentos

4ª Reunião Ordinária em Teletrabalho

Durante o teletrabalho do **COMITÊ DE INVESTIMENTOS** para discussão da pauta apresentada, através de e-mail no dia 17/04/2020, foram apresentados os seguintes questionamentos e esclarecimentos:

Manifestação realizada no dia 17/04/2020:

1. Esclarecimento quanto as recomendações da empresa Crédito & Mercado diante do cenário macroeconômico e a volatilidade no mercado, e dos economistas da empresa com relação as projeções de tempo para recuperação dos retornos nos investimentos:

Atualmente o comitê de investimentos da Crédito & Mercado enxerga como modelo ideal de carteira a concentração de 25% do PL em fundos de ações ou multimercado, os economistas do mercado como um todo enxergam uma ótima oportunidade nestes segmentos, mas claro que todos os critérios precisam ser analisados pois mesmo com boas perspectivas no médio e longo prazo podem optar por ter um pouco mais de cautela. Com relação ao questionamento sobre projeção de tempo para recuperação não há, o que existem são perspectivas no médio e longo prazo, mas todos que militam no mercado financeiro já evidenciam uma forte crise financeira mundial.

Manifestação realizada no dia 22/04/2020:

2. Onde alocar os recursos novos que virão

Nos últimos dias observou-se uma reação positiva no mercado financeiro, diante disso a recomendação/conselho é que diante das perspectivas, enxerga-se uma boa oportunidade para aumento da concentração em renda variável, mas como cada RPPS possui um perfil de risco existe aqueles que preferem não aumentar a concentração em renda variável e destinar recursos novos para fundos mais conservadores de curto prazo (CDI ou IRF-M1).

Manifestação realizada no dia 22/04/2020:

3. Os recursos novos previstos para serem pagos são de valor alto?

Depende do que a prefeitura pagar, caso repassem os valores das contribuições previdenciárias em aberto sim, a contribuição da Câmara Municipal e do Instituto serão repassadas no final do mês no valor aproximado de R\$ 40.000,00, e provavelmente os parcelamentos da prefeitura com vencimento em 30/04/2020 no valor aproximado de R\$ 80.000,00.

Estes foram os questionamentos realizados até o presente momento, havendo deliberação favorável, de forma expressa, pelos seguintes membros:

1. Juliane Bonamigo
2. Vania Regina Pozzani de França
3. Débora Renata Del Gelmo

Itupeva, 23 de abril de 2020.

JULIANE BONAMIGO

Presidente do Comitê de Investimentos - Interina
Itupeva Previdência