

Ata da 5ª (quinta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Aos vinte e dois dias do mês de **maio** 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 convidada, Simone Lopes representante da empresa Crédito e Mercado de Consultoria de Investimentos. **EXPEDIENTE:** (1) A reunião iniciou com a apresentação da Simone, com os dados da carteira do Itupeva Previdência de abril, 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			205.777,92	0,50%		0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	395.991,89	0,96%	1.248	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.796.418,92	11,58%	852	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.912.448,91	7,03%	1.449	0,02%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.523.489,05	3,68%	689	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.422.171,06	10,67%	811	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.218.626,39	5,36%	838	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.720.643,65	4,15%	502	0,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	2.479.763,54	5,99%	466	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.168.400,60	2,82%	376	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	D+5	Não há	2.645.711,95	6,39%	216	0,09%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	5.000.268,64	12,07%	454	0,11%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	3.134.301,28	7,57%	91	0,65%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	65.317,93	0,16%	415	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	669.930,98	1,62%	57	0,22%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.453.950,11	3,51%	839	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	1.519.573,58	3,67%	774	0,04%

BRABESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.562.219,76	3,77%	190	0,24%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.409.006,83	3,40%	149	0,10%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.191.374,50	2,88%	231	0,20%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	931.146,95	2,25%	729	0,34%
			41.426.534,44			

Após os dados dos fundos de investimentos apresentou a rentabilidade da carteira acumulada até abril, o retorno financeiro e o rendimento em percentual, onde verificamos que o retorno acumulado foi de R\$ 1.287.266,98, e a carteira atingiu 86,22% da meta atuarial, 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%
Março	36.767.288,05	2.486.654,17	68.055,54	39.369.793,80	183.907,12	0,47%	1,19%	39,32%	2,28%
Abril	39.369.793,80	1.566.892,62	71.418,22	41.220.756,52	355.488,32	0,87%	1,06%	82,10%	1,14%
					1.287.266,98	3,48%	4,04%	86,22%	

Após análise da rentabilidade apresentou a distribuição da carteira por sub-segmento e a sugestão da consultoria para alocações dos recursos, conforme demonstrado na tela abaixo:

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA / ABRIL 2019

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NO SEGUIMENTO	SUGESTÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	10.780.281,87	26,02%	GESTÃO DURATION - R\$ 10.780.281,87	26,02%	25,00
IMA-GERAL EX-C	2.479.763,54	5,99%	LONGO PRAZO - R\$ 2.479.763,54	5,99	0
IRF-M	2.691.889,65	6,50%	MÉDIO PRAZO - R\$ 15.849.749,67	38,26	30
IMA-B 5	6.142.814,71	14,83%			
IDKA IPCA 2A	7.015.045,31	16,93%			
IRF-M 1	3.308.440,80	7,99%	CURTO PRAZO - R\$ 7.222.991,32	17,44	15
CDI	3.708.772,60	8,95%			
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	205.777,92	0,50%			
AÇÕES - LIVRES	2.971.226,59	7,17%	AÇÕES - R\$ 2.971.226,59	7,17	15
MULTIMERCADO	2.122.521,45	5,12%	MULTIMERCADO - R\$ 2.122.521,45	5,12	10
FIP FUNDO DE PARTICIPAÇÃO	R\$ -	0%	FUNDO DE PARTICIPAÇÃO - R\$ 0,00	0	2,5
FII - FUNDO IMOBILIÁRIO	R\$ -	0%	FII - FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 0,00	0	2,5

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 20/05/2019, 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 IMA-B 5, conforme demonstrado na planilha abaixo:

DESEMPENHO DOS INDICADORES – 20/05/2019

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,03	0,321	2,366	6,396
IRF-M 1	0,04	0,365	2,407	6,991
IDKA IPCA 2 Anos	0,08	0,66	4,22	11,49
IMA-B 5	0,11	0,365	4,413	12,03
IRF-M	0,22	0,476	3,391	11,32
IRF-M 1+	0,28	0,516	3,78	13,13
IMA-B	0,37	0,859	8,054	19,51
IMA Geral	0,18	0,547	4,433	11,95
IMA-B 5+	0,54	1,234	10,94	25,79
Ibovespa	2,17	-4,57	4,618	10,67

O boletim Focus com data de 10/05/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se estabilidade no IPCA e continuidade da estabilidade da Taxa Selic, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 10/05/19				
		2019		2020
IPCA(%)	→	4,04	→	4,00
IGP-M (%)	↑	5,86	→	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,75	→	3,80
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	6,50	→	7,50
PIB (% crescimento)	↓	1,45	→	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	1,70	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	50,00	→	46,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↑	83,29	↓	84,36

Fonte: Banco Central

↓ Redução
 → Estabilidade
 ↑ Elevação

(2) Após a apresentação Simone comentou sobre a reforma da previdência, o esperado é que assim que for aprovada vai impactar positivamente na rentabilidade dos fundos de ações, já a renda fixa não terá o mesmo rendimento que a renda variável. Sobre a economia e o cenário econômico foi utilizado material complementar que se encontra disponível no site da empresa Crédito & Mercado, boletim intitulado como nossa visão, conforme o link www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=330; (3) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi apresentado o relatório de investimentos de abril, 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: Bem DTVM Ltda (administrador), BRAM – Bradesco Asset Management S.A. – DTVM (gestor) e Banco Bradesco S.A. (administrador), para fins de renovação do credenciamento junto ao Itupeva Previdência; (4) Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças foi informado sobre a previsão de entrada de recursos disponíveis para aplicação sendo nos valores aproximados: R\$ 310.000,00 de parcelamento referente à maio, R\$ R\$ 37.000,00 de contribuição da Câmara Municipal referente à maio, e a contribuição da Prefeitura referente a abril que está com o pagamento em atraso no valor aproximado de R\$ 1.200.000,00; (5) Pelo membro José Antonio Pagotto foi apresentada uma matéria extraída do site de notícias www.infomoney.com.br, sobre os mercados de ações considerando que o momento é oportuno para esse tipo de investimento, visando rendimentos a longo prazo, José Antonio disse que acredita que o Instituto deve aportar mais de seus recursos em fundos de ações, diante disso os membros analisaram pela plataforma da empresa Crédito & Mercado os fundos: Itaú Dunamis, BB Ações Valor e Bradesco Selection, dentre esses o fundo Dunamis do Itaú tem um prazo de resgate alto de D+24 e taxa de administração de 1,90%, o Ações Valor do Banco do Brasil o prazo ainda é maior D+33 e taxa de administração de 2,00%, e, o Selection do Bradesco é o que apresenta o menor prazo de resgate D+4 e taxa de administração menor 1,50%, por esse motivo foi escolhido o fundo do Bradesco Selection que já faz parte da carteira do Instituto. **DELIBERAÇÃO:** (1) Após análise das opções de investimentos e das sugestões da empresa Crédito & Mercado foi deliberado sobre as aplicações dos próximos recursos, referente a contribuição da Câmara do fundo financeiro no fundo Bradesco Alocação Dinâmica CNPJ: 28.515,874/0001-09, e o fundo previdenciário e os parcelamentos, no fundo Bradesco Selection CNPJ: 03.660.879/0001-96, e referente a contribuição de abril da Prefeitura, do fundo financeiro no BB IDKA 2 CNPJ: 13.322.205/0001-35 e o fundo previdenciário no fundo BB Alocação Ativa CNPJ: 25.078.994/0001-90; (2) Deliberado aprovar a renovação do credenciamento das Instituições Financeiras Bem DTVM Ltda (administrador), BRAM – Bradesco Asset Management S.A. – DTVM (gestor) e Banco Bradesco S.A. (administrador), junto ao Itupeva Previdência. E, para 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 de Administração