

Ata da 6ª (sexta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Aos vinte e sete dias do mês de **junho** do ano de dois mil e dezenove, às 14:00 h, nas dependências do Itupeva Previdência, com sede na Rua Juliana de Oliveira Borges, 79, Parque das Vinhas, nesta Capital, 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 maio, contendo os dados dos fundos de investimentos, conforme planilha abaixo:

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo
<u>DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS</u>			36.951,24	0,09%		0,00%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	D+1	Não há	1.744.292,07	4,09%	546	0,04%
<u>CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	1.188.571,15	2,79%	385	0,05%
<u>BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+3	Não há	2.529.797,48	5,93%	488	0,04%
<u>BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+0	Não há	398.549,24	0,93%	1.253	0,00%
<u>CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	4.847.441,04	11,36%	897	0,05%
<u>CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</u>	D+0	Não há	2.931.501,08	6,87%	1.439	0,02%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+1	Não há	1.550.100,50	3,63%	690	0,03%
<u>CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	4.485.817,07	10,51%	864	0,05%
<u>BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	D+1	Não há	2.239.622,01	5,25%	866	0,03%

Produto / Fundo	Disponi- bilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo
<u>BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	D+4	Não há	3.787.464,87	8,88%	105	0,68%
<u>CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP</u>	D+0	Não há	1.413.647,82	3,31%	830	0,02%
<u>BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP</u>	D+0	Não há	1.462.612,82	3,43%	762	0,04%
<u>CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA</u>	D+0	Não há	673.708,85	1,58%	60	0,21%
<u>CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA</u>	D+0	Não possui	5.136.972,44	12,04%	513	0,09%
<u>CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	65.688,87	0,15%	413	0,00%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	D+1	Não há	3.014.452,05	7,07%	238	0,07%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES</u>	D+24	Não há	1.443.553,78	3,38%	150	0,09%
<u>BRDESCO SELECTION FI AÇÕES</u>	D+4	Não há	1.578.119,06	3,70%	194	0,23%
<u>BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP</u>	D+4	Não há	1.200.601,24	2,81%	230	0,20%
<u>CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO</u>	D+2	02/01/2020	936.106,70	2,19%	729	0,34%
			42.665.571,38			

Após os dados dos fundos de investimentos, foi apresentado a rentabilidade da carteira acumulada até maio, o retorno financeiro e o rendimento em percentual, onde verificamos que o retorno acumulado foi de R\$ 1.897.122,04, e a carteira atingiu 105,92% 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%
Maio	41.220.756,52	3.898.362,58	3.100.354,02	42.628.620,14	609.855,06	1,45%	0,64%	226,55	1,37%
					1.897.122,04	4,98%	4,71%	105,92%	

Após análise da rentabilidade, foi apresentado 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	11.938.889,36	27,98%	GESTÃO DURATION - R\$ 11.938.889,36	27,98%	25,00
IMA-GERAL EX-C	2.529.797,48	5,93%	LONGO PRAZO - R\$ 2.529.797,48	5,93%	0%
IRF-M	2.738.671,65	6,42%	MÉDIO PRAZO - R\$ 16.055.843,84	37,63%	30%
IMA-B 5	6.230.109,14	14,60%			
IDKA IPCA 2A	7.087.063,05	16,61%			
IRF-M 1	3.330.050,32	7,81%	CURTO PRAZO - R\$ 6.982.659,92	16,37%	15%
CDI	3.615.658,36	8,47%			
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	36.951,24	0,09%			
AÇÕES - LIVRES	3.021.672,84	7,08%	AÇÕES - R\$ 3.021.672,84	7,08%	15%
MULTIMERCADO	2.136.707,94	5,01%	MULTIMERCADO - R\$ 2.136.707,94	5,01%	10%

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 – 25/06/2019

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,025	0,4	2,998	6,397
IRF-M 1	-0,01	0,49	3,233	7,348
IDKA IPCA 2 Anos	-0,18	0,96	5,959	13,804
IMA-B 5	-0,25	1,38	6,928	14,633
IRF-M	-0,1	1,79	6,591	16,077
IRF-M 1+	-0,14	2,24	7,85	19,645
IMA-B	-0,26	2,9	14,28	28,399
IMA Geral	-0,1	1,61	7,483	15,953
IMA-B 5+	-0,27	3,89	19,77	40,242
Ibovespa	-1,93	3,16	13,89	41,693

(2) Após a apresentação Simone comentou um pouco sobre o cenário econômico utilizando 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=335, sobre a taxa de juros as perspectivas dos economistas é de que abaixe até o final do ano; (3) Pela Diretora Presidente foi dito que a inclusão ou não dos municípios na reforma da previdência se aproxima da reta final decisiva que deverá acontecer em julho ou agosto, com isso ela acredita que o mercado vai estressar, gerando uma volatilidade nos investimentos, principalmente nos fundos de ações, na opinião da Simone ela acredita que haverá um estresse mas não comparado ao que houve nos meses de fevereiro e março, pois já houve um consenso de que é necessário acontecer a reforma da Previdência, independente da inclusão ou não dos estados e municípios; (4) Pelo Sr. José Antonio Pagotto foi dito que a carteira do Itupeva Previdência deveria chegar no limite de até 10% em fundos de ações, acima desse percentual ele considera arriscado, também disse que acredita que o momento é oportuno para investimentos em fundos de dividendos, diante disso ficou decidido solicitar aos bancos credenciados quais são os produtos oferecidos nesse segmento, para posteriormente solicitar análise da consultoria de investimentos; Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças: (5) foi apresentado o relatório de investimentos de maio, com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, o rendimento dos fundos e o rendimento acumulado da carteira; (6) foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de maio, e, os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (7) foi apresentado o material trazido pelo gerente da Caixa Econômica Federal, referente ao cenário mensal, contendo a carteira indicativa, dentre os fundos sugeridos o destaque ficou para o fundo Caixa Alocação Macro do segmento de multimercado, pois comparado aos fundos de multimercado constantes na carteira ele apresenta uma melhor performance com rendimento em doze meses de 15,16% e taxa de administração menor de 0,50%, a carteira está com o percentual de 5,01% abaixo da recomendação da consultoria, e, a carteira do fundo está composta por mais de 40% em Títulos Públicos; (8) foi informado sobre a previsão da entrada de recursos disponíveis para aplicação, nos valores aproximados de R\$ 520.000,00 referente as contribuições Previdenciárias da parte patronal da competência de abril da Prefeitura, R\$ 320.000,00 referente aos parcelamentos de débitos da competência de junho, R\$ 36.000,00 referente a contribuição integral da Câmara da competência de junho, e R\$ 1.200.000,00 referente a contribuição integral da Prefeitura da competência de maio.

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 parte patronal de abril do fundo previdenciário no fundo Caixa Alocação Macro FIC Multimercado CNPJ: 08.070.841/0001-87, e do fundo financeiro no fundo Bradesco Selection CNPJ: 03.660.879/0001-96, Referente aos parcelamentos e a contribuição da Câmara do fundo financeiro no fundo BB IDKA 2 Títulos Públicos CNPJ: 13.322.205/0001-35, e referente a contribuição da Câmara do fundo previdenciário no fundo BB IMA-B5 Renda Fixa Previdenciário CNPJ: 03.543.447/0001-03. 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.

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