

**Ata da 8ª (Sétima) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2021**

Aos trinta e um dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e um, às 14h, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva, com endereço 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 À GESTÃO DE INVESTIMENTOS DO REFERIDO INSTITUTO**. Estiveram presentes os membros: a Presidente do Comitê de Investimentos, Juliane Bonamigo, a Secretária do Comitê de Investimentos, Vania Regina Pozzani de França, e, como convidada, Simone Lopes representante da empresa Crédito e Mercado de Consultoria de Investimentos; **EXPEDIENTE:** (1) Os trabalhos foram iniciados pela Secretária do Comitê de Investimentos que apresentou a Ata da 7ª Reunião de 2021 realizada pelo comitê de investimentos, dando conhecimento de seu inteiro teor, a qual foi aprovada por todos os membros; (2) Na sequência foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de julho com a evolução patrimonial e todos os dados da carteira de investimentos, o mês de julho foi marcado por alguns acontecimentos que impactaram nas cotas dos fundos resultando na rentabilidade negativa da carteira que ficou em -0,72% não atingindo a meta que foi de 1,44%, os maiores destaques foram que um ano e meio após o início da pandemia, mesmo com a vacinação avançando de maneira significativa nas principais economias globais, os mercados ainda estão muito sensíveis a dados relacionados ao avanço da doença, foi o que aconteceu em julho, com o aumento de casos devido à variante delta do coronavírus, inicialmente identificada na Índia. Também houve a desvalorização do real seguindo o comportamento da maior parte das moedas emergentes, interrompendo um rally de três meses. O IPCA de julho foi de 0,96% considerado muito alto para o período, a maior variação para um mês de julho desde 2002, quando o índice foi de 1,19%, o que mais contribuiu para esse aumento foram os alimentos (0,49 p.p.), refino de petróleo e produtos de álcool (0,32 p.p.), indústrias extrativas (0,27 p.p.) e metalurgia (0,27 p.p.); (3) foi apresentado também a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de julho, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (4) Apresentou-se o relatório de diligência da carteira de julho que foi elaborado pela consultoria de investimentos, em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de investimentos, um dos tópicos abordados no relatório é sobre a análise de riscos da carteira medida pelo VAR – *Value at Risk*, em julho o Var foi de 2,62%, e portanto está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos de 2021; (5) Pela consultora Simone foi apresentado a performance da carteira de investimentos, o patrimônio financeiro de junho foi de R\$ 93.650.655,83 (Noventa e três milhões, seiscentos e cinquenta mil, seiscentos e cinquenta e cinco reais e oitenta e três centavos), distribuídos 72,31% em fundos de renda fixa, 18,44% em fundos de ações, 6,59% em fundos

multimercado e 2,67% de investimentos no exterior, também foi observado o relatório de mercado Focus com data de 27/08/2021, com projeção de elevação no IPCA para o final de 2021 em 7,27%;

(6) Após a apresentação, sobre a economia, foi apresentado o cenário macro econômico utilizando material complementar que se encontra disponível no site da empresa Crédito & Mercado, boletim intitulado como nossa visão, conforme o link <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/Noticias?nv=446>;

(7) Com relação ao acompanhamento dos fundos que compõem a carteira de investimentos, observou-se que o fundo BB Alocação Ativa FIC RF Previdenciário está com uma performance muito baixa nas janelas de 6, 12 e 24 meses, o fundo possui como benchmark o IMA-geral, e, é considerado de longo prazo, nos casos de realocação da carteira a consultoria sugere que os recursos sejam resgatados de fundos de longo prazo, considerando a sugestão e observando o retorno que o fundo vem apresentando que fica bem abaixo da meta de rentabilidade optou-se por realocar aproximadamente 67% que corresponde ao valor de R\$ 3.000.000,00, sendo R\$ 2.000.000,00 em fundos de ações, e, R\$ 1.000.000,00 em fundo com benchmark em IDKA 2. Outro fundo que também foi observado foi o Caixa Brasil Gestão Estratégica, que dos fundos de renda fixa ativa considerados como gestão duration foi o que apresentou a menor rentabilidade no mês, considerando que 10,64% do patrimônio está aplicado nesse fundo, optou-se por reduzir a exposição em aproximadamente 50% no valor de R\$ 5.000.000,00 para realocar os recursos em CDI, tendo como estratégia uma medida protetiva da carteira na renda fixa;

**DELIBERAÇÃO:** (1) Considerando a necessidade de buscar melhor rentabilidade para carteira tendo em vista o cenário econômico atual, e na tentativa de atingir a meta de rentabilidade o Comitê de Investimentos deliberou de forma unânime a favor do resgate no valor de R\$ 3.000.000,00 do fundo BB Alocação Ativa FIC RF Previdenciário, para realocar os recursos da seguinte forma: a) Aplicação inicial no fundo Safra Consumo Americano PB FI Ações CNPJ: 19.436.818/0001-80 no valor de R\$ 300.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o objetivo do fundo é buscar no longo prazo valorização compatível com o mercado acionário americano, fundos como esse podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, como no caso da carteira do Itupeva Previdência, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa, o investimento inicial tem o objetivo de complementar o portfólio do RPPS, na tentativa de diminuir a correlação de fundos; b) Aplicação inicial no fundo Safra Equity Portfolio PB FIC Ações CNPJ: 14.476.729/0001-43 no valor de R\$ 300.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o fundo é do segmento de ações livres e possui gestão ativa que permite ao gestor a liberdade de realocar os recursos de acordo com as oscilações da economia, o comitê considera importante essa estratégia principalmente diante das perspectivas do potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos; c) Aplicação inicial no fundo Safra S&P Reais PB FI Multimercado CNPJ: 21.595.829/0001-54 no valor de R\$ 400.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o índice S&P 500 é formado por quinhentas ações diferentes de Wall

Street que estão presentes nas duas maiores Bolsas de Valores do mundo, a de Nova Iorque (NYSE) e a NASDAQ. No índice, os ativos são qualificados pela parcela de mercado que estão inseridos, pela liquidez de seus papéis e pela força de sua representação, fundos com investimentos em empresas estrangeiras pode ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras; d) Aplicação inicial no fundo Trígono Flagship Institucional FIC Ações CNPJ: 36.671.926/0001-56 no valor de R\$ 500.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o fundo é do segmento de ações small caps, que é o termo que classifica ações de empresa cujo valor de mercado é menor que a maioria das outras companhias listadas na bolsa, ações classificadas como "Small Caps" normalmente possuem alto potencial de crescimento, em verificação a rentabilidade do fundo na plataforma da consultoria o fundo se destaca como primeiro no ranking; e) Aplicação inicial no fundo Trígono Delphos Income Institucional FIC Ações CNPJ: 41.196.740/0001-22 no valor de R\$ 500.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o fundo é do segmento de ações dividendos, companhias que distribuem seus dividendos com periodicidade, em geral, são empresas consolidadas, estáveis e em fase de maturação, esse tipo de ativo tem mais solidez em casos de um cenário econômico em queda, o que se torna atrativo para o portfólio do RPPS, pois mantém sua carteira diversificada em fundos de renda variável; f) Aplicação no fundo BB IDKA 2 que já faz parte da carteira no valor de R\$ 1.000.000,00 é de médio prazo, e está com a rentabilidade melhor que o fundo BB Alocação Ativa FIC RF Previdenciário em todas as janelas; (2) Considerando a necessidade de buscar melhor rentabilidade para carteira tendo em vista o cenário econômico atual, e na tentativa de atingir a meta de rentabilidade o Comitê de Investimentos deliberou de forma unânime a favor do resgate no valor de R\$ 5.000.000,00 do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, após análise da rentabilidade verificou-se que o fundo vem apresentando baixa performance, tendo em vista que em sua maior composição está alocado em fundo com benchmark IRF-M1, para realocar os recursos em CDI no fundo Caixa Brasil Referenciado DI que já faz parte da carteira e está com melhor retorno; (3) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias; 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**  
Presidente do Comitê de Investimentos

**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**  
Secretária do Comitê de Investimentos

**SIMONE LOPES**  
Crédito & Mercado



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