

**Ata da 9ª (nona) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**

Aos vinte e seis dias do mês de setembro do ano de dois mil e dezenove, às 14:00 h, nas sede do Itupeva Previdência, 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 agosto, contendo os dados dos fundos de investimentos, conforme planilha abaixo:

Produto / Fundo	Disponibilidade	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde.	% S/ PL do Fundo
	Resgate				Cotistas	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.847.588,86	3,88%	605	0,04%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.604.069,72	3,37%	700	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	3.622.518,23	7,60%	875	0,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.561.462,36	7,47%	542	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.229.708,22	2,58%	417	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	405.720,12	0,85%	1.214	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.957.337,22	10,40%	940	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.984.532,38	6,26%	1.390	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.622.230,30	9,70%	915	0,05%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	7.003.927,61	14,69%	630	0,09%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	3.926.384,48	8,24%	136	0,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.130.417,12	6,57%	271	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	194.416,21	0,41%	770	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	1.355.887,26	2,84%	701	0,04%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15 du	Não há	354.932,86	0,74%	27	0,84%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	D+33	Não há	370.111,49	0,78%	169	0,09%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	2.318.015,27	4,86%	203	0,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.614.028,01	3,39%	151	0,08%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	949.380,30	1,99%	729	0,34%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	391.210,21	0,82%	10.173	0,02%

BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.220.202,01	2,56%	219	0,22%
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>47.664.080,24</b>			

Após os dados dos fundos de investimentos, foi apresentado a rentabilidade da carteira acumulada até agosto, onde verificou-se que o retorno acumulado foi de R\$ 3.331.378,65, e a carteira atingiu 126,62% da meta atuarial, conforme demonstrado abaixo:

**RETORNOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Jan.	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%
Fev.	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%
Mar.	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%
Junho	42.628.620,14	1.350.973,30	134.469,58	44.638.974,02	793.850,16	1,81%	0,45%	402,05%	1,48%
Julho	44.638.974,02	2.007.632,04	99.342,08	47.030.247,65	482.983,67	1,04%	0,72%	143,27%	1,06%
Agosto	47.030.247,65	2.655.909,44	2.179.499,63	47.664.080,24	157.422,78	0,33%	0,62%	53,40%	2,10%
Retorno					3.331.378,65	8,35%	6,60%	126,62%	

Após análise da rentabilidade, foi apresentado a distribuição da carteira por subsegmento e a sugestão da consultoria para alocações dos recursos, conforme demonstrado abaixo:

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA / AGOSTO 2019**

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTAL NO SEGUIMENTO	SUGESTÃO DA CONSULTORIA
GESTÃO DURATION	14.060.729,21	29,50%	GESTÃO DURATION - R\$ 14.060.729,21	29,50%	25,00%
IMA-GERAL EX-C	3.561.462,36	7,47%	LONGO PRAZO - R\$ 3.561.462,36	7,47%	10,00%
IRF-M	2.833.777,94	5,95%	MÉDIO PRAZO - R\$ 17.883.452,55	37,52%	25,00%
IMA-B 5	6.469.819,16	13,57%			
IDKA IPCA 2A	8.579.855,45	18,00%			
IRF-M 1	3.390.252,50	7,11%	CURTO PRAZO - R\$ 4.940.555,97	10,36%	10,00%
CDI	1.550.303,47	3,25%			
AÇÕES - LIVRES	4.657.087,63	9,77%	AÇÕES - R\$ 4.657.087,63	9,77%	15,00%
MULTIMERCADO	2.560.792,52	5,37%	MULTIMERCADO - R\$ 2.560.792,52	5,37%	10,00%

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado os dados do fechamento de 23/09/2019, 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 com 34,09%, conforme demonstrado abaixo:

**DESEMPENHO DOS INDICADORES – FECHAMENTO 23 DE SETEMBRO DE 2019**

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,02	0,34	4,532	6,322
IRF-M 1	0,04	0,51	5,165	7,496
IDKA IPCA 2 Anos	0,18	1,66	9,201	13,206
IMA-B 5	0,22	1,71	10,232	15,827
IRF-M	0,2	1,26	9,787	17,228
IRF-M 1+	0,3	1,66	11,659	21,347
IMA-B	0,5	2,61	19,254	31,201
IMA Geral	0,22	1,28	10,522	16,892
IMA-B 5+	0,72	3,31	26,037	44,067
IDKA IPCA 20 Anos	0,99	4,22	38,874	70,285
Ibovespa	0,46	3,64	19,263	34,091

O Relatório de Mercado Focus com data de 20/09/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se redução no IPCA e estabilidade da Taxa Selic, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 20/09/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↓	3,44	→	3,80
IGP-M (%)	↑	5,09	↑	4,06
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	3,95	→	3,90
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	5,00	→	5,00
PIB (% crescimento)	→	0,87	→	2,00
Produção Industrial (% crescimento)	↓	-0,53	↓	2,29
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	51,95	↑	48,10
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	85,00	↓	85,00
Fonte: Banco Central	↓ Redução	→ Estabilidade	↑ Elevação	

(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 <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=347>, e sobre a queda da Taxa Selic que foi de 0,5 %, caindo de 6% para 5,5% ao ano, essa foi a segunda queda seguida, com isso a taxa Selic atingiu uma nova mínima histórica, a expectativa da maioria dos analistas de mercado era de que isso iria acontecer, Simone e Juliane disseram que acreditam que ainda haverá mais um corte até o final do ano chegando em 5,0%, de acordo com Simone a Crédito & Mercado também acredita que isso irá ocorrer, com a queda da taxa de juros a rentabilidade dos investimentos em renda fixa fica prejudicada, pois os títulos públicos vão pagar no máximo 5,5%, ficando cada vez mais distante de atingir a meta atuarial de IPCA + 6% que de acordo com o boletim focus de 20/09/2019 representa 9,44% (IPCA 3,44% + 6%), isso aumenta a necessidade de buscar cada vez mais investimentos em renda variável, uma vez que a renda fixa não trará o retorno necessário para cumprir com as obrigações futuras do RPPS; (3) Pelo Sr. José Antonio Pagotto foi dito que com a baixa da taxa de juros, se os fundos de investimentos cobrarem taxa de administração muito alta a rentabilidade atingida fica prejudicada, diante dessa preocupação Simone verificou todos os fundos da carteira por segmento, e de todos eles os que cobram a maior taxa de administração são os fundos de ações, que vai de 1,50% até 2,50%, esse valor está dentro do praticado pelo mercado financeiro em fundos de ações; Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças: (4) foi apresentada a ata da reunião anterior a qual foi aprovada e assinada pelos Membros; (5) foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de agosto 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 agosto, e, os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (7) foi apresentado a carteira sugerida do Banco do Brasil, que foi trazido pelo gerente; (8) foi apresentado o processo de credenciamento do Banco Safra com os documentos que foram enviados pela Instituição, e, em análise ao relatório que foi preenchido por eles um ponto que chamou a atenção do Sr José Antonio Pagotto foi a questão da política de transparência, pois a instituição informou que não possui ferramenta eletrônica que possibilite ao Instituto fazer o acompanhamento das operações bancárias efetuadas, diante disso o credenciamento não foi aprovado e a Instituição será consultada sobre esse item; (9) foi informado sobre a previsão da entrada de recursos disponíveis para aplicação, nos valores aproximados de R\$ 330.000,00 referente aos parcelamentos de débitos da competência de setembro, R\$ 37.000,00 referente a contribuição integral da Câmara da competência de setembro, e R\$ 1.200.000,00 referente a contribuição integral da Prefeitura da competência de julho; **DELIBERAÇÃO:** (1) Tendo em vista a sugestão da consultoria de investimentos, o cenário econômico, os limites constantes na política de investimentos, e tendo analisado as opções para aplicações, foi deliberado aportar os recursos no fundo multimercado da Caixa Econômica Federal Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP,

referente à contribuição previdenciária de julho, o fundo já faz parte da carteira de investimentos do Instituto desde julho de 2019, o retorno tem sido superior ao seu *benchmark*, e sua carteira está composta na maioria por títulos públicos; (2) Referente a contribuição da Câmara foi deliberado aportar a parte do fundo financeiro no fundo BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, e a parte do fundo previdenciário no fundo BB Ações Valor FIC Ações Previdenciário, os dois fundos também já fazem parte da carteira do Instituto; (3) Com relação ao parcelamento foi deliberado aportar no fundo BB Alocação Ativa FIC Renda Fixa Previdenciário, o fundo também já faz parte da carteira de investimentos do Instituto. 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