

**Ata da 20ª (Vigésima) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2024**

Aos treze dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e quatro, as 14:00 h, na 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 Presidente do Comitê de Investimentos, Juliane Bonamigo, a Secretária do Comitê de Investimentos, Vania Regina Pozzani de França, o membro eleito pelo Conselho Deliberativo, Débora Renata Del Gelmo, e, como convidada, Simone Lopes, representante da empresa Crédito & Mercado de Consultoria de Investimentos: **(1) ATA DE REUNIÃO:** Apresentou-se a ata da reunião anterior para leitura e aprovação; **(2) CENÁRIO ECONÔMICO:** O mês de Outubro foi marcado por forte volatilidade tanto no Brasil quanto nos EUA. Nos EUA a aproximação das eleições e o sinal, mesmo que tímido, de desaceleração da economia americana, fizeram os títulos emitidos pelo governo abrirem por lá. No Brasil, o cenário preocupante de inflação, dólar em alta e deterioração fiscal fizeram as curvas abrirem ao longo do mês. Na Renda Fixa, a falta de clareza do Governo na busca pelo equilíbrio fiscal, aliado ao cenário de inflação e câmbios mais pressionados, mantiveram as curvas de juros voláteis e abrindo na maior parte do mês. Esses dados reforçam o viés de alta da SELIC até o final do ano, com continuidade em 2025. Na Renda variável Brasil, o cenário mais desafiador da economia, obrigando o BACEN subir os juros, fizeram com que as saídas na estratégia fossem maiores do que as entradas. Com isso o IBOVESPA fechou o mês com performance negativa em -1,60%; **(3) RELATÓRIO ANALÍTICO MENSAL:** No relatório mensal de outubro observou-se a evolução patrimonial, o saldo de investimentos de outubro foi de R\$ 241.510.244,74, o retorno da carteira foi positivo de 0,62% abaixo da meta de rentabilidade de 1,01%, o retorno financeiro da carteira acumulado até outubro foi de R\$ 11.668.328,21. **(4) ADERÊNCIA A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS:** A carteira está aderente a Política de Investimentos de 2024, e todos os fundos que compõem a carteira estão enquadrados de acordo com a Política de Investimentos/2024 e a Resolução CMN n.º 4963/2021; **(5) EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO:** Foram apresentados os balancetes de receitas e despesas de outubro, o boletim de caixa mensal de outubro não foi apresentado, pois em junho houve troca de sistema contábil para Prescon, e, a empresa ainda não desenvolveu o documento; **(6) ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS SETEMBRO/24:** Pela Secretária do Comitê de Investimentos foi apresentado a minuta do parecer do comitê de investimentos de setembro/24; **(7) ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS OUTUBRO/24:** Pela Secretária do Comitê de Investimentos foi informado que até a presente data dos relatórios necessários para elaboração do parecer do Comitê de outubro, a Consultoria de Investimentos só disponibilizou o relatório consolidado de investimentos, restando ainda o envio do Panorama Econômico de outubro e o relatório de acompanhamento da carteira de outubro, ficando dessa forma prejudicada a elaboração da minuta do parecer do Comitê de Investimentos de outubro para aprovação, e, posterior envio ao Conselho Fiscal para análise; **(8) REALOCAÇÃO DA CARTEIRA:** Pela Secretária foi informado que foram feitas as movimentações de realocação deliberadas na reunião anterior, porém ainda não é possível visualizar

pois só irão aparecer no fechamento do mês de novembro, com o resgate de parte do fundo Bradesco IDKA 2 Pré Renda Fixa, ainda restou saldo pois não houve o resgate total, considerando que o retorno do fundo está bem abaixo do seu benchmark em todas as janelas e bem abaixo também do CDI, a Secretária do Comitê perguntou para a Consultora Simone se não seria oportuno fazer o resgate total para realocar os recursos em fundos de CDI, levando em consideração também a sugestão feita pelo Banco do Brasil em reunião online realizada pelo Sr. Lucas especialista em investimento no dia 12/11/2024, onde ele sugeriu zerar posição no fundo, pois tendo em vista a alta da taxa de juros o fundo não apresenta mais bom retorno, Simone acompanhou a sugestão do Banco do Brasil e disse que o resgate total para aplicar o recurso em fundo CDI faz mais sentido no momento atual, para tentar buscar um retorno melhor para carteira no restante do ano na tentativa e se aproximar da meta de rentabilidade, para possível realocação os membros analisaram o fundo desde a entrada até outubro para verificar se em caso de resgate total não haveria prejuízo, e, analisaram os fundos de CDI da carteira com melhor rentabilidade; **(9) POLÍTICA DE INVESTIMENTOS/2025:** Pela Consultoria foi enviado minuta com a proposta da Política de Investimentos para 2025, a qual foi encaminhada previamente por e-mail aos membros do Comitê de Investimentos para apreciação, os membros do Comitê se certificaram que o modelo enviado atende as normas legais vigentes, Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4963/2021 e Portaria MTP nº 1467 de 02/06/2022, e foi aberta a discussão sobre todo o texto da Política de Investimentos para 2025, incluindo cenário econômico e os principais tópicos, como a tabela com as estratégias de alocação com limite superior, alvo e limite superior, para escolher os percentuais de alocação os membros se basearam no Boletim Focus mais atual de 08/11/2024 que traz as projeções de mercado para o próximo ano, com Selic 11,50%, IPCA 4,10%, PIB 1,94%, e Câmbio R\$ 5,48, diferente do que foi projetado no final de 2023 para o exercício de 2024 onde o mercado apontava para queda da Selic, para 2025 com a alta da Selic os membros do Comitê de Investimentos mudaram a estratégia baseada nas perspectivas futuras. Com relação a meta de rentabilidade foi consultado a empresa Lumens responsável pelo Cálculo Atuarial do Instituto sobre a duração do passivo, que informou que a *duration* apurada do plano capitalizado é de 24,12 anos, e a taxa de juros parâmetro correspondente conforme a Portaria MPS nº 1499/2024 é de 5,06% ao ano; **DELIBERAÇÃO: (1) ITEM 1:** Foi aprovada a ata apresentada da 19ª reunião ordinária de 2024; **(2) ITEM 6:** Foi aprovado pelo Comitê de Investimentos a minuta do parecer de setembro/2024 e liberado para envio ao Conselho Fiscal; **(3) ITEM 8:** Foi deliberado fazer o resgate total do fundo Bradesco IDKA 2 Pré fixado após verificarem que não haveria prejuízo para realocar os recursos no fundo Itaú Referenciado DI; **(4) ITEM 9:** Após análise da minuta da Política de Investimentos para 2025, os membros fizeram alterações e aprovaram o documento para 2025, para a meta ficou definido o percentual da taxa parâmetro IPCA + 5,06%, para a tabela de estratégia de alocação foram definidos os limites conforme tabela abaixo:

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Carteira / OUT 24 \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2025			Estratégia de Alocação - Próximos 5 anos	
					Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	7ª L a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%			0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%

	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	R\$ 119.617.292,12	49,52%	25,00%	36,00%	90,00%	25,00%	90,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º II - Oper. compromissadas em TP TN	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	R\$ 71.326.914,14	29,53%	10,00%	38,00%	60,00%	10,00%	60,00%
	7º III b - FI de Índices Referenciado RF	65,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º IV - Renda Fixa de emissão bancária	20,00%			0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%
	7º V a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	R\$ 3.021.873,61	1,25%	0,00%	2,00%	5,00%	0,00%	5,00%
	7º V c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>Limite de Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 193.966.079,87</b>	<b>80,30%</b>	<b>35,00%</b>	<b>76,00%</b>	<b>170,00%</b>	<b>35,00%</b>	<b>170,00%</b>
<b>Renda Variável, Estruturados e FII</b>	8º I - FI de Ações	35,00%	23.861.070,89	9,88%	0,00%	11,00%	30,00%	0,00%	30,00%
	8º II - ETF - Índice de Ações	35,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	10º I - FI Multimercado	10,00%	11.460.100,67	4,75%	0,00%	4,00%	10,00%	0,00%	10,00%
	10º II - FI em Participações	5,00%			0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%
	10º III - FI Mercado de Acesso	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	11º - FI Imobiliário	5,00%	3.208.357,63	1,33%	0,00%	1,50%	5,00%	0,00%	5,00%
	<b>Limite de Renda Variável, Estruturado e FII</b>	<b>35,00%</b>	<b>R\$ 38.529.529,19</b>	<b>15,96%</b>	<b>0,00%</b>	<b>16,50%</b>	<b>50,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>50,00%</b>
<b>Exterior</b>	9º I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	3.903.427,55	1,62%	0,00%	2,50%	10,00%	0,00%	10,00%
	9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5.111.208,13	2,12%	0,00%	5,00%	10,00%	0,00%	10,00%
	<b>Limite de Investimentos no Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>R\$ 9.014.635,68</b>	<b>3,74%</b>	<b>0,00%</b>	<b>7,50%</b>	<b>20,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>
<b>Consignado</b>	12º - Empréstimo Consignado	5,00%			0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%
	<b>Total da Carteira de Investimentos</b>		<b>R\$ 241.510.244,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>245,00%</b>	<b>35,00%</b>	<b>245,00%</b>

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.

**JULIANE BONAMIGO**  
 Presidente do Comitê de Investimentos  
 Itupeva Previdência

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

**DÉBORA RENATA DEL GELMO**  
 Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

**SIMONE LOPES**  
 Crédito & Mercado



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