

ATA DA 1ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos vinte e quatro dias do mês de janeiro de dois mil e dezoito, às 09h:30m, reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Miguelópolis, em primeira chamada, em sessão ORDINÁRIA, os Senhores Membros do COMITÊ DE INVESTIMENTOS do IPSPMM, com a presença de: Reinaldo Jorge Nicolino, Presidente, Maria José Barbosa dos Santos Cassaro, secretária, e Wagner Mendonça Gontijo. O senhor Presidente declarou aberta a reunião, cumprimentando a todos e passou-se a análise da pauta do dia: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; e 4) APRs. Em continuidade, o Presidente do Comitê apresentou aos demais membros os seguintes documentos para apreciação: Retorno e Meta Atuarial - 29/12/2017; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de dezembro/2017; Relatório de Distribuição dos Ativos - dezembro/2017; Focus - Relatório de Mercado de 15/12/2017, 22/12/2017, 29/12/2017, 05/01/2018, 12/01/2018, 19/01/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado de 18/12/2017, 08/01/2018, 15/01/2018 e 22/01/2018. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes conclusões mais importantes:

**a)** As aplicações do IPSPMM obteve retorno no mês de dezembro/2017 de 0,69%. O retorno foi menor que a meta atuarial de 0,91%. O retorno dos investimentos foram em R\$ 74.386,02<sup>1</sup>. **b)** O retorno dos investimentos acumulados no exercício de 2017 em porcentagem foi de 11,40%, face a meta da Política de Investimento de 9,04%; **c)** As aplicações atuais consistem nos seguintes administradores, fundos de investimentos e objetivos: 1) BB Gestão de Recursos DTVM: 1.A) BB IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa, CNPJ/MF 07.442.078/0001-05. Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como parâmetro de rentabilidade o IMA-B (Índice da Anbima composto por todas as NTN-B do mercado); 1.B) BB IRF-M 1 Títulos Públicos FI Renda Fixa, CNPJ/MF 11.328.882/0001-35. Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que têm em sua composição 100% em Títulos Públicos Federais e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN, doravante denominados FIs. Tem como parâmetro de rentabilidade o IRF-M (Índice de mercado Renda Fixa da ANBIMA); 1.C) BB FLUXO FIC Renda Fixa Previd, CNPJ/MF 13.077.415/0001-05. Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN, doravante denominados FIs. Tem como parâmetro de rentabilidade o CDI (Certificado de Depósito

<sup>1</sup> Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura.



Interbancário). 1.D) BB PERFIL FIC Renda Fixa Previd, CNPJ/MF 13.077.418/0001-49. Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, doravante denominados FIs. Tem como parâmetro de rentabilidade o CDI (Certificado de Depósito Interbancário). 1.E) BB PREVID RF IMA-B 5, CNPJ/MF 03.543.447/0001-03. O FUNDO tem como objetivo a aplicação dos recursos dos condôminos em carteira diversificada de ativos financeiros de longo prazo e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observadas as limitações legais. 1.F) BB PREVID RL ALOC, CNPJ/MF 25.078.994/0001-90. O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira composta por ativos financeiros de renda fixa, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA), não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. Ressalte-se que a nomenclatura exposta dos fundos pode apresentar variação, tendo em vista abreviaturas e sobreposições. 2) Caixa Econômica Federal. 2.A) Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF, CNPJ/MF 10.740.670/0001-06. O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Renda Fixa de Mercado 1 - IRF-M 1, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. 2.B) Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A RF LP, CNPJ/MF 14.386.926/0001-71. O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Duração Constante ANBIMA - segmento IPCA 2A (IDKA IPCA 2A), não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. 2.C) Caixa IMA-B 5 LP, CNPJ/MF 11.060.913/0001-10. - O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o subíndice do Índice de Mercado ANBIMA - série B 5 - IMA-B 5, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. 2.D) Caixa FI Brasil Ref. DI Longo Prazo, CNPJ/MF 03.737.206/0001-97. O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros, buscando acompanhar o Depósito Interfinanceiro - DI (CETIP), não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. 2.E) Caixa IMA-B LP, CNPJ/MF 10.740.658/0001-93. O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o subíndice Índice de Mercado ANBIMA série B - IMA-B, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. 2.F) Caixa FIC Brasil



Gestão Estratégica, CNPJ/MF 23.215.097/0001-55. O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimento que apliquem em ativos financeiros de renda fixa, buscando superar o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. Ressalte-se que a nomenclatura exposta dos fundos pode apresentar variação, tendo em vista abreviaturas e sobreposições. Os regulamentos, lâminas e histórico de rentabilidade dos fundos de investimentos encontram-se impressos e arquivados em pastas próprias na sede do Instituto.

d) A Crédito & Mercado, em seu último relatório consultado, de 22/01/2018, recomenda uma exposição ao vértice de longo prazo, representado pelo IMA-B Total em 15%. Consideram 10%, a exposição em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a maior atenção. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKa 2A e IRF-M Total) a recomendação é de uma exposição de 15%. Já para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's a alocação sugerida é de 30%.

e) A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 29/12/2017 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 3.007.516,18, 27,86%; IMA-B 5 - R\$ 2.636.701,72, 24,43%; IMA-B - R\$ 1.764.351,81, 16,34%; Gestão Duration - R\$ 1.559.092,21, 14,44%; IDKA IPCA 2A - R\$ 970.147,30, 8,99%; IRF-M 1 - R\$ 857.268,39, 7,94%; com saldo total em 29/12/2017 de R\$ 10.795.077,61.

f) O IPCA<sup>2</sup> esperado para o exercício de 2017, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 19/01/2018, ficou em 3,95%<sup>3</sup> e para 2019 em 4,25%=. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 19/01/2018, para janeiro/2018 ficou em 0,39%▲ e para fevereiro/2018 em 0,44%▲. O IPCA em dezembro ficou em 0,44%. Assim, realizadas as considerações deliberaram os membros:

1) A inflação apresenta-se volátil. Os Membros do Comitê estimam estabilidade da Taxa Selic, que nesta data encontra-se em 7% a.a. Os índices de mercado na presente data apresentam-se muito volátil devido ao julgamento de Luiz Inácio Lula da Silva pelo TRF-4, o que demonstra a necessidade de cuidado na decisão de realocação de PL, que poderá ser proposta na próxima reunião do Comitê.

2) Em manter os investimentos tais como estão. O Comitê recomenda de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova Resolução editada pelo CMN e pelo Comitê, em caso de extrema necessidade, com a finalidade específica de proteger o PL, poderá ser realizada realocação de PL pela Diretoria-Executiva, ficando desde já autorizada, cujas análises por Este ocorrerá pelas APRs, relatórios, regulamento dos fundos, lâminas etc.

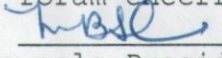
3) Em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos.

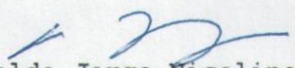
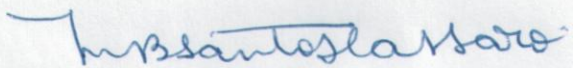
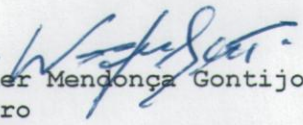
4) Por unanimidade os Membros do Comitê aprovam as APRs apresentadas de números 124/2017 à

<sup>2</sup> Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

<sup>3</sup> "▲" - com comportamento semanal de aumento "▼" - com comportamento semanal de diminuição e "=" com comportamento semanal de estabilidade.



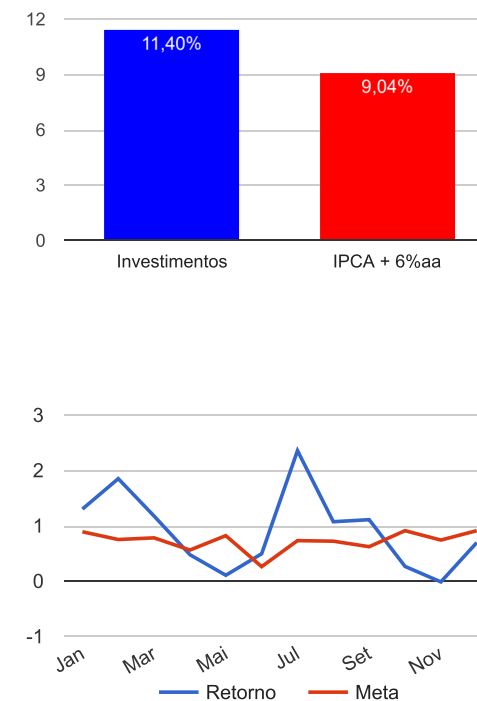
140/2017. 5) Os membros do Comitê deliberaram que a próxima reunião ordinária ocorreria em 21/02/2018, às 09h:30m, ficando pressagiada a pauta para discorrer sobre: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; 4) APRs. O Presidente destacou que as Atas de reunião do Comitê de Investimentos são publicadas no site [www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br](http://www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br); O Presidente destacou também, que todas as Atas do Comitê de Investimentos do IPSPMM, com os documentos que as instruem para formação do entendimento para deliberação dos Membros, encontram-se arquivadas em pastas próprias, em arquivo físico, na sede do IPSPMM; qualquer interessado, mediante deferimento de protocolo, poderá obter cópia, mediante pagamento de custas. Ninguém mais dispondo da palavra, os trabalhos foram encerrados às 11h00m, sendo a presente ATA lavrada por mim,  (Maria José Barbosa dos Santos Cassaro), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento e Membros.

  
Reinaldo Jorge Nicolino  
Membro-Presidente  
Maria José Barbosa dos Santos Cassaro  
Membro-Secretária  
Wagner Mendonça Gontijo  
Membro

## Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

| Mês                       | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo Atual   | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|---------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|----------|---------|---------|
| Janeiro                   | 9.108.969,72   | 71.851,52    | 109.538,61   | 9.189.717,99  | 118.435,36   | 1,30%       | 0,89%    | 145,77% | 1,35%   |
| Fevereiro                 | 9.189.717,99   | 238.045,55   | 202.084,45   | 9.396.326,31  | 170.647,22   | 1,85%       | 0,75%    | 247,14% | 0,76%   |
| Março                     | 9.396.326,31   | 565.213,21   | 518.158,57   | 9.554.209,19  | 110.828,24   | 1,17%       | 0,78%    | 149,59% | 0,83%   |
| Abril                     | 9.554.209,19   | 9.641,43     | 113.529,32   | 9.495.722,58  | 45.401,28    | 0,48%       | 0,56%    | 85,21%  | 0,71%   |
| Mai                       | 9.495.722,58   | 528.113,43   | 390.870,46   | 9.643.006,06  | 10.040,51    | 0,10%       | 0,82%    | 12,69%  | 5,16%   |
| Junho                     | 9.643.006,06   | 1.170.474,48 | 1.181.176,86 | 9.679.757,71  | 47.454,03    | 0,49%       | 0,26%    | 192,50% | 1,03%   |
| Julho                     | 9.679.757,71   | 567.003,37   | 589.824,45   | 9.884.962,48  | 228.025,85   | 2,36%       | 0,73%    | 323,62% | 1,07%   |
| Agosto                    | 9.884.962,48   | 551.746,47   | 571.240,49   | 9.971.390,92  | 105.922,46   | 1,07%       | 0,72%    | 147,95% | 0,79%   |
| Setembro                  | 9.971.390,92   | 155.891,01   | 229.489,72   | 10.008.334,51 | 110.542,30   | 1,11%       | 0,62%    | 177,58% | 0,63%   |
| Outubro                   | 10.008.334,51  | 2.624.984,96 | 2.403.489,61 | 10.256.836,47 | 27.006,61    | 0,26%       | 0,91%    | 29,05%  | 0,88%   |
| Novembro                  | 10.256.836,47  | 411.225,46   | 143.032,53   | 10.523.358,26 | -1.671,14    | -0,02%      | 0,74%    | -2,15%  | 0,97%   |
| Dezembro                  | 10.523.358,26  | 3.181.846,01 | 2.984.512,68 | 10.795.077,61 | 74.386,02    | 0,69%       | 0,91%    | 76,62%  | 0,55%   |
| Acumulado no ano          |                |              |              |               | 1.047.018,74 | 11,40%      | 9,04%    | 126,07% |         |
|                           |                |              |              |               |              |             |          |         |         |
| Acumulado no 4º Trimestre |                |              |              |               | 99.721,49    | 0,94%       | 2,58%    | 36,63%  |         |

Acumulado no Ano

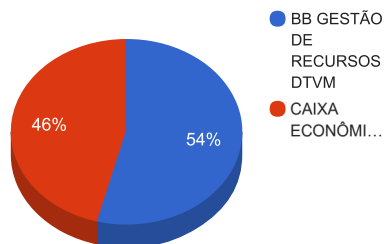


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de dezembro / 2017

| Ativos de Renda Fixa                                        | Sado Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo Atual  | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) |
|-------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 961.775,86    | 0,00         | 0,00         | 970.147,30   | 8.371,44      | 0,87%       | 0,45%         | 0,87%          |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | 1.051.849,51  | 0,00         | 0,00         | 1.060.988,08 | 9.138,57      | 0,87%       | 0,67%         | 0,87%          |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                 | 1.562.146,79  | 0,00         | 0,00         | 1.575.713,64 | 13.566,85     | 0,87%       | 0,67%         | 0,87%          |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO             | 0,00          | 1.000.000,00 | 0,00         | 1.005.878,04 | 5.878,04      | 0,59%       | 0,80%         | 0,90%          |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA               | 0,00          | 550.000,00   | 0,00         | 553.214,17   | 3.214,17      | 0,58%       | 0,42%         | 0,80%          |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA         | 668.837,69    | 0,00         | 0,00         | 672.635,55   | 3.797,86      | 0,57%       | 0,03%         | 0,57%          |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 183.606,93    | 0,00         | 0,00         | 184.632,84   | 1.025,91      | 0,56%       | 0,04%         | 0,56%          |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 732.323,18    | 250.000,00   | 0,00         | 986.993,72   | 4.670,54      | 0,48%       | 0,02%         | 0,52%          |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      | 1.735.765,27  | 0,00         | 700.000,00   | 1.042.890,30 | 7.125,03      | 0,41%       | 1,42%         | 0,81%          |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 1.515.382,89  | 0,00         | 800.000,00   | 721.461,51   | 6.078,62      | 0,40%       | 1,42%         | 0,81%          |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 1.949.034,75  | 700.000,00   | 1.000.000,00 | 1.659.583,62 | 10.548,87     | 0,40%       | 0,07%         | 0,58%          |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                      | 162.635,39    | 681.846,01   | 484.512,68   | 360.938,84   | 970,12        | 0,11%       | 0,01%         | 0,45%          |
| Total Renda Fixa                                            |               |              |              |              | 74.386,02     | 0,69%       | 0,55%         |                |

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (dezembro / 2017)

| Administrador              | Valor        | %      |
|----------------------------|--------------|--------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 5.829.637,28 | 54,00% |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL    | 4.965.440,33 | 46,00% |



| Sub-segmento    | Valor        | %      |
|-----------------|--------------|--------|
| CDI             | 3.007.516,18 | 27,86% |
| IMA-B 5         | 2.636.701,72 | 24,43% |
| IMA-B           | 1.764.351,81 | 16,34% |
| GESTÃO DURATION | 1.559.092,21 | 14,44% |
| IDKA IPCA 2A    | 970.147,30   | 8,99%  |
| IRF-M 1         | 857.268,39   | 7,94%  |

