

ATA DA 3ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos vinte dias do mês de março de dois mil e dezoito, às 19h:00m, 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. O Presidente do Comitê, extraordinariamente, ressaltou aos Membros a necessidade de revisar a Política de Investimentos a fim de alterar a Estratégia de Alocação para o exercício de 2018 e para os próximos cinco exercícios, no Segmento Renda Fixa - Art. 7º, I, "b" - FI Referenciado em 100% títulos TN - "Limite Superior (%)" - **de 70% para 100%**, nos termos da permissiva Resolução 4.604/2017, do Conselho Monetário Nacional, tendo em vista a busca pela satisfação da meta atuarial. Os Membros do Comitê decidiram por analisar a proposta no decorrer da reunião. O Presidente apontou equívoco na numeração de páginas da 2ª Ata do Comitê, sessão realizada em fevereiro/2018, pelo que os Membros, por unanimidade, ratificam que a Ata possui duas páginas. Em continuidade foi apresentado aos demais Membros os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 28/02/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de Fevereiro/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - Fevereiro/2018; Relatório de Análise de Portfólio Fevereiro/2016; e proposta de fundos de ações e multimercado; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 23/02/2018, 02/03/2018, 09/03/2018 e 16/03/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado de 26/02/2018, 05/03/2018, 12/03/2018 e 19/03/2018. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet<sup>1</sup>. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes conclusões mais importantes: a) As aplicações do IPSPMM obteve retorno positivo no mês de fevereiro/2018 de 0,54%, correspondente à R\$ 61.108,05, face a meta atuarial de 0,67%. Importante ressaltar que o acumulado de retorno do exercício de 2018 encontra-se em 1,88%, face a meta atuarial de 1,39%. b) A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 28/02/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 3.206.344,28, 28,11%; IMA-B 5 - R\$ 2.685.267,29, 23,54%; IMA-B - R\$ 1.833.738,42, 16,08%; Gestão Duration - R\$ 1.593.356,08, 13,97%; IDKA IPCA 2A - R\$ 1.221.224,83, 10,71%; IRF-M 1 - R\$


<sup>1</sup> <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=268>.

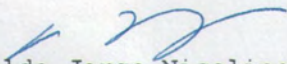
<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/readout.asp>

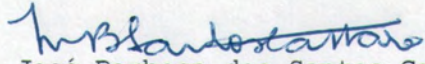
866.767,29, 7,60%, com saldo total em 28/02/2018 em R\$ 11.406.698,19. **f)** O IPCA<sup>2</sup> esperado para o exercício de 2018, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 16/03/2018, ficou em 3,63%<sup>▼</sup><sup>3</sup> e para 2019 em 4,20%=. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 16/03/2018, para março/2018 ficou em 0,21%<sup>▼</sup> e para abril/2018 em 0,36%=. O IPCA em janeiro ficou em 0,29%. Assim, realizadas as considerações deliberaram os membros: **1)** A inflação apresenta-se volátil com comportamento de diminuição. Os Membros do Comitê estimam redução na Taxa Selic de 0,25%, que nesta data encontra-se em 6,75% a.a. Os Membros do Comitê estimam complexidade na busca do cumprimento da meta atuarial para o exercício de 2018 realizando investimentos somente em renda fixa, devido a baixa taxa básica de juros (SELIC). Realizado estudo do Relatório de Análise de Portfólio emitido pela Crédito & Mercado, verifica-se proposta de realocação de PL de origem CDI para multimercado e origem IMA-B 5 para ações livres. **2)** Em relação a realocação proposta, os Membros do Comitê de Investimentos, por unanimidade, deliberaram por manter os investimentos tais como estão, com previsão de estudo para realocamento de PL para a próxima reunião. O Comitê recomenda de que, com a devida cautela e respeitados os limites da Política de investimentos e as exigências da nova Resolução editada pelo CMN, em caso de extrema necessidade, com a finalidade específica de proteger o PL, poderá ser realizada realocação de PL pela Diretoria-Executiva, nas espécies de investimentos já existente, 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 015/2018 à 023/2018. **5)** Por unanimidade, os Membros aprovam a revisão da Política de Investimentos a fim de alterar a Estratégia de Alocação para o exercício de 2018 e para os próximos cinco exercícios, no Segmento Renda Fixa - Art. 7º, I, "b" - FI Referenciado em 100% títulos TN - "Limite Superior (%)- **de 70% para 100%**, nos termos da permissiva Resolução 4.604/2017, do Conselho Monetário Nacional. **6)** Os membros do Comitê deliberaram que a próxima reunião ordinária ocorrerá em 11/04/2018, às 19h, 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 e deliberação dos Membros, encontram-se arquivadas em pastas próprias, em arquivo físico e magnético, na sede do IPSPMM;

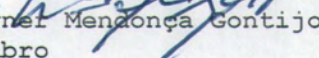
<sup>2</sup> Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

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

qualquer interessado, mediante requerimento, poderá obter cópia, mediante pagamento de custas. Ninguém mais dispondo da palavra, os trabalhos foram encerrados às 20h30m, 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

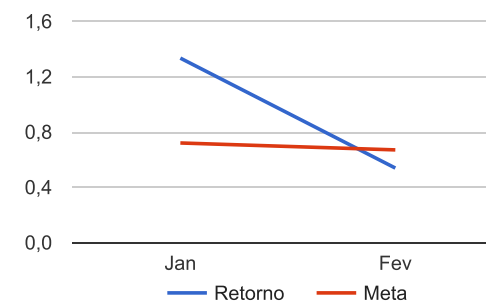
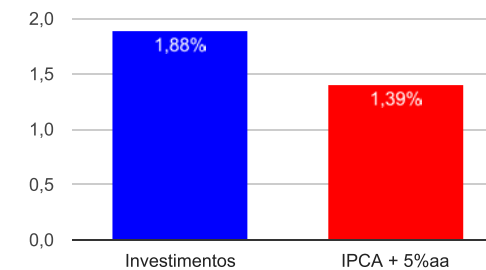
  
Maria José Barbosa dos Santos Cassaro  
Membro-Secretária

  
Wagner Mendonça Gontijo  
Membro

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	10.795.077,61	1.011.326,68	626.239,20	11.329.265,15	149.100,06	1,33%	0,72%	185,72%	0,60%
Fevereiro	11.329.265,15	166.036,73	149.711,74	11.406.698,19	61.108,05	0,54%	0,67%	80,36%	0,66%
Acumulado no ano					210.208,11	1,88%	1,39%	134,90%	

**Acumulado no Ano**

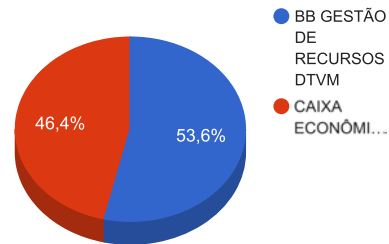


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de fevereiro / 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.023.218,54	0,00	0,00	1.030.971,44	7.752,90	0,76%	0,87%	0,76%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	558.780,63	0,00	0,00	562.384,64	3.604,01	0,64%	0,45%	0,64%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.214.346,78	0,00	0,00	1.221.224,83	6.878,05	0,57%	0,65%	0,57%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	745.804,53	0,00	0,00	749.843,23	4.038,70	0,54%	1,84%	0,54%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	676.468,63	0,00	0,00	680.079,49	3.610,86	0,53%	0,07%	0,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.074.857,84	0,00	0,00	1.080.573,68	5.715,84	0,53%	0,78%	0,53%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.078.185,86	0,00	0,00	1.083.895,19	5.709,33	0,53%	1,84%	0,53%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	185.713,38	0,00	0,00	186.687,80	974,42	0,52%	0,07%	0,52%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.596.390,46	0,00	0,00	1.604.693,61	8.303,15	0,52%	0,78%	0,52%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.974.617,35	0,00	0,00	1.983.852,97	9.235,62	0,47%	0,01%	0,47%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	992.600,41	0,00	0,00	996.977,32	4.376,91	0,44%	0,02%	0,44%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	208.280,74	166.036,73	149.711,74	225.513,99	908,26	0,24%	0,01%	0,39%
<b>Total Renda Fixa</b>					<b>61.108,05</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,66%</b>	

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (fevereiro / 2018)

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.115.615,00	53,61%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.291.083,19	46,39%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	3.206.344,28	28,11%
IMA-B 5	2.685.267,29	23,54%
IMA-B	1.833.738,42	16,08%
GESTÃO DURATION	1.593.356,08	13,97%
IDKA IPCA 2A	1.221.224,83	10,71%
IRF-M 1	866.767,29	7,60%

