

ATA DA 4ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos onze dias do mês de abril 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. Em continuidade foi apresentado aos demais Membros os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 29/03/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de Março/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - Março/2018; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 23/03/2018, 29/03/2018 e 06/04/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado de 26/03/2018, 02/04/2018 e 09/04/2018. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet¹. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes conclusões mais importantes: a) As aplicações do IPSPMM obteve retorno positivo no mês de março/2018 de 0,99%, correspondente à R\$ 125.863,75, face a meta atuarial de 0,50%. Importante ressaltar que o acumulado de retorno do exercício de 2018 encontra-se em 2,89%, face a meta atuarial de 1,90%. b) A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 29/03/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 4.030.882,58, 31,30%; IMA-B 5 - R\$ 2.728.264,28, 21,19%; IMA-B - R\$ 1.850.335,52, 14,37%; IDKA IPCA 2A - R\$ 1.784.185,64, 13,86%; Gestão Duration - R\$ 1.610.268,42, 12,51%; IRF-M 1 - R\$ 872.297,25, 6,77%, com saldo total em 29/03/2018 em R\$ 12.876.233,69. f) O IPCA² esperado para o exercício de 2018, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 06/04/2018, ficou em 3,53%▼³ e para 2019 em 4,09%▲. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 06/04/2018, IPCA para abril/2018 em 0,33%=-. O IPCA em março ficou em 0,09%. O Comitê de Investimentos destaca o recebimento de R\$ 858.737,62 referente a Crédito do Instituto Nacional do Seguro Social, devido à liberação da CRP⁴. Ressalta ainda, que além do montante, o Município de Miguelópolis esta adimplindo os valores dos parcelamentos mensais assumidos com o IPSPMM. Os fatos financeiros de grande monta justificam a evolução patrimonial líquida do mês de fevereiro para março de 2.018.

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

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

² Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

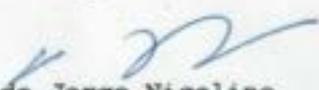
³ "▲" - com comportamento semanal de aumento "▼" - com comportamento semanal de diminuição e "=" com comportamento semanal de estabilidade.

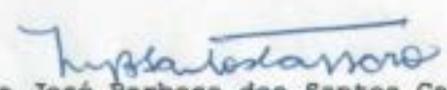
⁴ Certidão de Regularidade Previdenciária.

Assim, realizadas as considerações deliberaram os membros: 1) A inflação apresenta-se volátil com comportamento de diminuição. Os Membros do Comitê estimam estabilidade da Taxa Selic, que nesta data encontra-se em 6,50% a.a. Os Membros do Comitê avaliam 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 no mês de março de 2018 de realocação de PL de origem CDI para multimercado e origem IMA-B 5 para ações livres. 2) Os Membros do Comitê de Investimentos, por unanimidade, deliberaram em realocar 100% do PL investido no fundo BB Fluxo FIC Renda Fixa Previdenciário, da conta bancária n°. 11.850-8, para BB Perfil FIC Renda Fixa Previdenciário, mesma conta bancária. 2.1) Em relação às realocações propostas pela Crédito & Mercado, momentaneamente, em 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, nos termos dos Credenciamentos realizados. 4) Por unanimidade os Membros do Comitê aprovam as APRs apresentadas de números 024/2018 à 035/2018. Os Membros ressaltam que os investimentos de recursos foram realizados pela Diretoria-Executiva sob sua consulta. 5) Os membros do Comitê deliberaram que a próxima reunião ordinária ocorrerá em 23/05/2018, 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; 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; 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* (Maria José Barbosa dos Santos Cassaro), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento e Membros.



MJB


Reinaldo Jorge Nicolino
Membro-Presidente

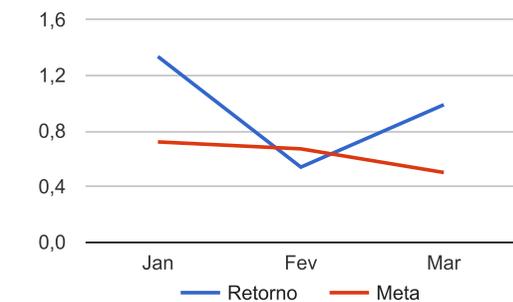
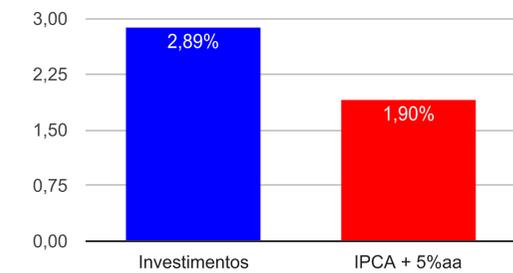

Maria José Barbosa dos Santos Cassaro
Membro-Secretária


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% |
| Março | 11.406.698,19 | 1.847.330,16 | 503.658,41 | 12.876.233,69 | 125.863,75 | 0,99% | 0,50% | 198,31% | 0,67% |
| Acumulado no ano | | | | | 336.071,86 | 2,89% | 1,90% | 152,02% | |

Acumulado no Ano

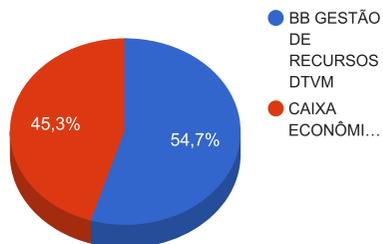


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de março / 2018

| Ativos de Renda Fixa | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) |
|---|---------------|--------------|------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|----------------|
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1.604.693,61 | 0,00 | 0,00 | 1.630.405,97 | 25.712,36 | 1,60% | 1,07% | 1,60% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.080.573,68 | 0,00 | 0,00 | 1.097.858,31 | 17.284,63 | 1,60% | 1,06% | 1,60% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.221.224,83 | 237.778,58 | 0,00 | 1.480.994,19 | 21.990,78 | 1,51% | 0,98% | 1,52% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA | 562.384,64 | 0,00 | 0,00 | 569.003,25 | 6.618,61 | 1,18% | 0,71% | 1,18% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 303.191,45 | 3.191,45 | 1,06% | 0,94% | 1,48% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.030.971,44 | 0,00 | 0,00 | 1.041.265,17 | 10.293,73 | 1,00% | 0,75% | 1,00% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 749.843,23 | 0,00 | 0,00 | 756.714,87 | 6.871,64 | 0,92% | 1,45% | 0,92% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.083.895,19 | 0,00 | 0,00 | 1.093.620,65 | 9.725,46 | 0,90% | 1,45% | 0,90% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 680.079,49 | 0,00 | 0,00 | 684.426,23 | 4.346,74 | 0,64% | 0,13% | 0,64% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 186.687,80 | 0,00 | 0,00 | 187.871,02 | 1.183,22 | 0,63% | 0,13% | 0,63% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.983.852,97 | 0,00 | 0,00 | 1.994.557,25 | 10.704,28 | 0,54% | 0,01% | 0,54% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 996.977,32 | 239.706,33 | 0,00 | 1.241.817,97 | 5.134,32 | 0,42% | 0,01% | 0,51% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 225.513,99 | 1.069.845,25 | 503.658,41 | 794.507,36 | 2.806,53 | 0,22% | 0,00% | 0,44% |
| Total Renda Fixa | | | | | 125.863,75 | 0,99% | 0,67% | |

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

| Administrador | Valor | % |
|----------------------------|--------------|--------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 7.045.418,87 | 54,72% |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 5.830.814,82 | 45,28% |



| Sub-segmento | Valor | % |
|-----------------|--------------|--------|
| CDI | 4.030.882,58 | 31,30% |
| IMA-B 5 | 2.728.264,28 | 21,19% |
| IMA-B | 1.850.335,52 | 14,37% |
| IDKA IPCA 2A | 1.784.185,64 | 13,86% |
| GESTÃO DURATION | 1.610.268,42 | 12,51% |
| IRF-M 1 | 872.297,25 | 6,77% |

