

ATA DA 5ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos vinte e oito dias do mês de maio 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 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 - 30/04/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de Abril/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - Abril/2018; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 13/04/2018, 20/04/2018, 27/04/2018, 04/05/2018, 11/05/2018, 18/05/2018 e 25/05/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado de 16/04/2018, 23/04/2018, 30/04/2018, 07/05/2018, 14/05/2018 e 21/05/2018. 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 abril/2018 de 0,39%, correspondente à R\$ 50.473,16, face a meta atuarial de 0,63%. Importante ressaltar que o acumulado de retorno do exercício de 2018 encontra-se em 3,29%, face a meta atuarial de 2,54%. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 30/04/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 4.084.735,45, 31,32%; IMA-B 5 - R\$ 2.739.312,94, 21,14%; IMA-B - R\$ 1.847.477,31, 14,25%; IDKA IPCA 2A - R\$ 1.797.882,25, 13,87%; Gestão Duration - R\$ 1.614.431,61, 12,46%; IRF-M 1 - R\$ 876.538,41, 6,76%, com saldo total em 30/04/2018 em R\$ 12.960.377,97. **f)** O IPCA² esperado para o exercício de 2018, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 25/05/2018, ficou em 3,60%▲³ e para 2019 em 4,00%▼. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 25/05/2018, IPCA para maio/2018 em 0,30%▼, para o mês de junho/2018 em 0,35%▲. O IPCA em abril/2018 ficou em 0,22%. Assim, realizadas as considerações deliberaram os membros: 1) A inflação aparenta estabilização, nos termos do Relatório Focus, em torno de 4% a.a. Os Membros do Comitê estimam estabilidade da Taxa Selic, que nesta data encontra-se em 6,50% a.a. O COPOM⁴ reunir-

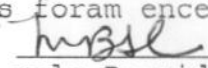
¹ <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=268>.


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

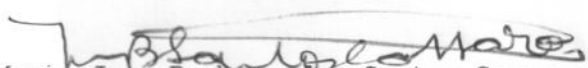
² Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

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

⁴ Comitê de Política Monetária

se-á em 19 e 20 de junho de 2.018. Previa-se uma diminuição da taxa básica de juros de 0,25%, no entanto, com as manifestação dos motoristas de veículos pesados e as concessões realizadas pelo Governo Federal, estima-se que a perda de receita poderá elevar o risco Brasil, fazendo com que a taxa básica de juros se estabilize ou, até, volte a subir. Junte a esses fatos, a evolução da moeda dólar e do preço do barril de petróleo no exterior. Com as taxas de juros propensas a aumentar, o fundos de investimentos estão gerando rendimentos negativos. Ressalte-se que nesta data o Comitê realizou consulta aos rendimentos dos fundos de investimentos pelos sites: <http://www37.bb.com.br> e <http://www.fundos.caixa.gov.br>. 2) Os Membros do Comitê de Investimentos, por unanimidade, deliberaram em realocar PL investidos em fundo IMA-B e IMA-B 5 para fundos referenciados DI, nos mesmos bancos, contas bancárias e em fundos já existentes, o que fica desde já autorizado. Ressalte-se que as realocações devem respeitar a Política de Investimentos para o exercício de 2.018. 2.1) O Comitê recomenda de que, com a devida cautela e respeitados os limites da Política de Investimentos para o exercício de 2018 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 036/2018 à 044/2018. 5) Os membros do Comitê deliberaram que a próxima reunião ordinária ocorrerá em 20/06/2018, 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), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento e Membros.


Reinaldo Jorge Nicolino
Membro-Presidente

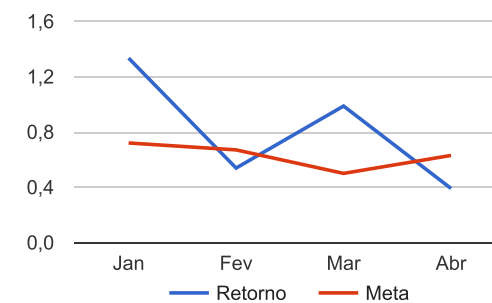
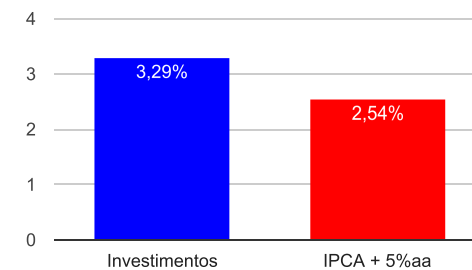

Maria José Barbosa dos Santos Cassaro
Membro-Secretária


Wagner Mendonça Gontijo

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%
Abril	12.876.233,69	108.276,37	74.605,25	12.960.377,97	50.473,16	0,39%	0,63%	62,22%	0,43%
Acumulado no ano					386.545,02	3,29%	2,54%	129,52%	

Acumulado no Ano

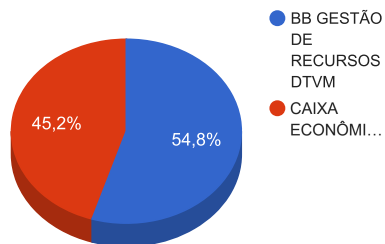


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de abril / 2018

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	1.480.994,19	0,00	0,00	1.492.596,49	11.602,30	0,78%	0,32%	0,78%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	303.191,45	0,00	0,00	305.285,76	2.094,31	0,69%	0,32%	0,69%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.994.557,25	0,00	0,00	2.004.880,96	10.323,71	0,52%	0,02%	0,52%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.241.817,97	0,00	0,00	1.248.152,22	6.334,25	0,51%	0,01%	0,51%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	684.426,23	0,00	0,00	687.765,67	3.339,44	0,49%	0,07%	0,49%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	187.871,02	0,00	0,00	188.772,74	901,72	0,48%	0,07%	0,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.097.858,31	0,00	0,00	1.102.307,75	4.449,44	0,41%	0,48%	0,41%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.630.405,97	0,00	0,00	1.637.005,19	6.599,22	0,40%	0,48%	0,40%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	794.507,36	108.276,37	74.605,25	831.702,27	3.523,79	0,39%	0,00%	0,43%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	569.003,25	0,00	0,00	570.880,58	1.877,33	0,33%	0,60%	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.041.265,17	0,00	0,00	1.043.551,03	2.285,86	0,22%	0,71%	0,22%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.093.620,65	0,00	0,00	1.091.976,19	-1.644,46	-0,15%	1,34%	-0,15%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	756.714,87	0,00	0,00	755.501,12	-1.213,75	-0,16%	1,35%	-0,16%
Total Renda Fixa					50.473,16	0,39%	0,43%	

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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.103.174,14	54,81%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.857.203,83	45,19%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	4.084.735,45	31,52%
IMA-B 5	2.739.312,94	21,14%
IMA-B	1.847.477,31	14,25%
IDKA IPCA 2A	1.797.882,25	13,87%
GESTÃO DURATION	1.614.431,61	12,46%
IRF-M 1	876.538,41	6,76%

