

ATA DA 7ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos vinte dias do mês de junho 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 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; 4) APRs. Em continuidade foi apresentado aos demais Membros os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 30/05/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de maio/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - maio/2018; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 08/06/2018 e 15/06/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - até o momento, desde a última reunião deste Comitê (07/06/2018), não houve publicação; Relatório de Análise de Portfólio referente ao mês de Maio/2018 - realizado pela Crédito & Mercado. Também foram apreciadas as lâminas de informações essenciais dos fundos de investimentos, na forma impressa; Relatório de Performance e Cenário Econômico e Alocação para RPPS do Banco do Brasil SA. 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) Os resultados das aplicações do IPSPMM referente ao mês de maio, já foram públicas na Ata nº. 6 da Sessão Extraordinária, porém não é demais expor que o IPSPMM obteve retorno negativo no mês de maio/2018 de -0,88%, correspondente à R\$ -116.938,50. Importante ressaltar que o acumulado de retorno do exercício de 2018 encontra-se em 2,38%, face a meta atuarial de 3,37%. b) A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 30/05/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 4.152.313,37, 31,62%; IMA-B 5 - R\$ 2.696.174,28, 20,53%; IDKA IPCA 2A - R\$ 2.022.639,29, 15,40%; IMA-B - R\$ 1.788.908,65, 13,62%; Gestão Duration - R\$ 1.593.815,59, 12,14%; IRF-M 1 - R\$ 878.200,40, 6,69%, com saldo total em 30/05/2018 em R\$ 13.132.051,58. c) O IPCA<sup>2</sup> esperado para o exercício de 2018, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 15/06/2018, ficou em 3,88%▲<sup>3</sup> e para 2019 em 4,10%▲. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 15/06/2018, indicam IPCA para junho/2018 em 0,69%▲, para o mês de julho/2018 em 0,35%▲. O IPCA em maio/2018 ficou

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

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

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

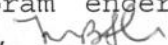
<sup>3</sup> "▲" - com comportamento semanal de aumento "▼" - com comportamento semanal de diminuição e "=" com comportamento semanal de estabilidade.

em 0,40%. Assim, realizadas as considerações deliberaram os membros: 1) O Comitê estima que a inflação referente aos meses de junho tende a manter-se estável em relação ao mês de maio/2018, com aparente volatilidade para diminuição futura. A greve dos motoristas e proprietários de veículos de cargas; as concessões realizadas pelo Governo Federal ao grevistas; alta do dólar; previsão de aumento de juros nos EUA; crescimento da dívida pública; renúncia de receita pelo Governo Federal e a eleição presidencial; geram imprevisibilidade ao mercado financeiro. Com esses fatores a Taxa de Juros (Selic) a ser praticada é imprevisível, o que leva os fundos de investimentos a apresentar volatilidade no valor de suas cotas<sup>4</sup>. Considerando que o PL do IPSPMM está blindado, pela Lei nº. 3.235/2011 e suas alterações, rendimentos negativos no presente momento podem se tornar positivo no futuro, quando os motivos da volatilidade passarem e as cotas dos fundos se valorizarem. Os Membros do Comitê estimam estabilidade da taxa de juros Selic, que nesta data encontra-se em 6,50% a.a. 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) Analisando o Relatório de Análise de Portfólio de maio/2018, produzido pela Crédito & Mercado, verifica-se as seguintes recomendações de realocação de PL:

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
CDI	350.000,00	=>	350.000,00	IRF-M 1
IMA-B	1.788.908,65	=>	1.300.000,00	AÇÕES - LIVRES
		=>	488.908,65	FUNDO IMOBILIÁRIO
IMA-B 5	1.461.091,35	=>	161.091,35	FUNDO IMOBILIÁRIO
		=>	1.300.000,00	MULTIMERCADO


No entanto, os Membros do Comitê recomendam que aguarde-se a concretização das realocações propostas na 6ª Sessão Extraordinária, para posterior estudo do resultado e mercado. 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 045/2018 à 058/2018. 5) Os membros do Comitê deliberaram que a próxima reunião ordinária ocorrerá em 18/07/2018, às 19h, ficando pressagiada a pauta para discorrer sobre: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de

<sup>4</sup> Uma cota é uma fração de um fundo. A soma de todas as cotas compradas pelos investidores resulta no valor do patrimônio de um fundo de investimento. O valor da cota é resultante da divisão do patrimônio líquido do fundo pelo número de cotas existentes.

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 reuniões extraordinárias poderão ocorrer, tem em vista a volatilidade do mercado financeiro e 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  
Membro

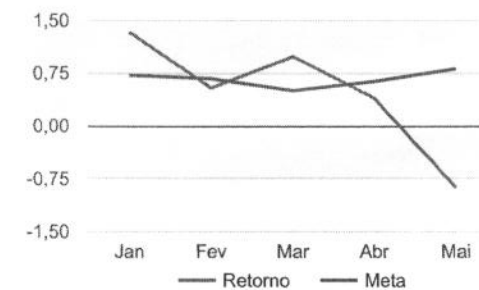
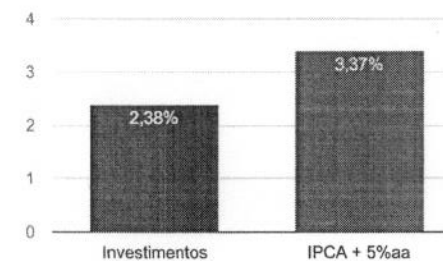
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de maio / 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.248.152,22	0,00	0,00	1.254.395,06	6.242,84	0,50%	0,00%	0,50%	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	831.702,27	43.367,55	865.453,16	13.025,60	3.408,94	0,39%	0,00%	0,42%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.004.880,96	869.619,06	0,00	2.884.892,71	10.392,69	0,36%	0,02%	0,51%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	687.765,67	0,00	0,00	689.085,05	1.319,38	0,19%	0,29%	0,19%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	188.772,74	0,00	0,00	189.115,35	342,61	0,18%	0,28%	0,18%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.492.596,49	241.078,66	0,00	1.719.931,21	-13.743,94	-0,79%	1,01%	-0,79%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	305.285,76	0,00	0,00	302.708,08	-2.577,68	-0,84%	1,01%	-0,84%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	570.880,58	0,00	0,00	564.204,75	-6.675,83	-1,17%	1,28%	-1,17%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.043.551,03	0,00	0,00	1.029.610,84	-13.940,19	-1,34%	1,22%	-1,34%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.637.005,19	0,00	0,00	1.611.360,63	-25.644,56	-1,57%	1,30%	-1,57%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.102.307,75	0,00	0,00	1.084.813,65	-17.494,10	-1,59%	1,31%	-1,59%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.091.976,19	0,00	0,00	1.057.404,15	-34.572,04	-3,17%	2,61%	-3,17%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	755.501,12	0,00	0,00	731.504,50	-23.996,62	-3,18%	2,62%	-3,18%	
<b>Total Renda Fixa</b>						<b>-116.938,50</b>	<b>-0,88%</b>	<b>0,95%</b>	

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

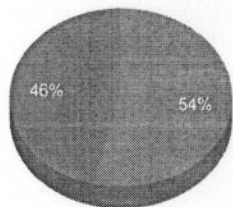
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	10.795.077,61	1.011.326,68	626.239,20	11.329.265,15	149.100,06	1,33%	0,72%	185,72%	0,60%
Fevereiro	11.329.265,15	166.036,73	149.711,74	11.406.698,19	61.108,05	0,54%	0,67%	80,36%	0,66%
Março	11.406.698,19	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%
Mai	12.960.377,97	1.154.065,27	865.453,16	13.132.051,58	-116.938,50	-0,88%	0,81%	-109,09%	0,95%
Acumulado no ano					269.606,52	2,38%	3,37%	70,54%	

Acumulado no Ano



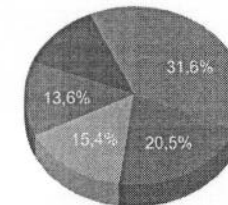
Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (maio / 2018)

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.088.117,36	53,98%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.043.934,22	46,02%



- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- CAIXA ECONÔMI...

Sub-segmento	Valor	%
CDI	4.152.313,37	31,62%
IMA-B 5	2.696.174,28	20,53%
IDKA IPCA 2A	2.022.639,29	15,40%
IMA-B	1.788.908,65	13,62%
GESTÃO DURATION	1.593.815,59	12,14%
IRF-M 1	878.200,40	6,69%



- CDI
- IMA-B 5
- IDKA IPCA 2A
- IMA-B
- GESTÃO DURATION
- IRF-M 1