

ATA DA 8ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos dezoito dias do mês de julho 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 - 29/06/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de junho/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - junho/2018; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 22/06/2018, 29/06/2018, 06/07/2018 e 13/07/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado de 25/06/2018, 02/07/2018 e 16/07/2018. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet¹. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes conclusões mais importantes: **a)** Os resultados das aplicações do IPSPMM referente ao mês de junho de 2018, obteve retorno positivo de 0,27%, ante a do mês anterior de -0,88%, correspondendo ao retorno de R\$ 35.704,69. Importante ressaltar que o acumulado de retorno do exercício de 2018 encontra-se em 2,65%, face a meta atuarial de 5,10%. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 29/06/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 4.670.224,13, 34,74%; IMA-B 5 - R\$ 2.707.641,98, 20,14%; IDKA IPCA 2A - R\$ 2.027.086,97, 15,08%; IRF-M 1 - R\$ 1.136.750,35, 8,45%; IMA-B - R\$ 1.064.075,05, 7,91%; IMA-GERAL EX-C - R\$ 1.031.572,22; Gestão Duration - R\$ 566.742,92, 4,22%; CDB/CEF - R\$ 240.662,81 com saldo total em 29/06/2018 em R\$ 13.444.756,43. **c)** O IPCA² esperado para o exercício de 2018, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 13/07/2018, ficou em 4,15%▼³ e para 2019 em 4,10%=. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 13/07/2018, indicam IPCA para julho/2018 em 0,33%▼, para o mês de agosto/2018 em 0,10%=. O IPCA em junho/2018 ficou em 1,26%. Assim, realizadas as considerações deliberaram os membros: **1)** O Comitê estima que a inflação para o mês de julho 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

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


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

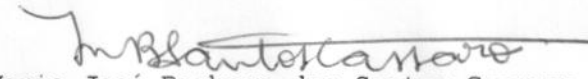
² Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

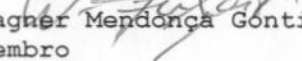
³ "▲" - com comportamento semanal de aumento "▼" - com comportamento semanal de diminuição e "=" com comportamento semanal de estabilidade.

cargas; as concessões realizadas pelo Governo Federal ao grevistas; alta do dólar; previsão de aumento de juros nos EUA; crescimento da dívida pública e renúncia de receita pelo Governo Federal que trouxeram volatilidade ao mercado no mês de maio e junho de 2018 parece passar, permanecendo a instabilidade gerada pelas eleições em outubro próximo. Com esses fatores a Taxa de Juros (Selic) a ser praticada para o exercício de 2018 tende a permanecer em 6,50% a.a.. 2) Considerando que: a) o PL do IPSPMM esta blindado, pela Lei nº. 3.235/2011 e suas alterações; b) que as realocações de PL propostas pelo Comitê e praticadas no mês de junho amenizou rendimentos negativos de maio/2018; e c) que o mercado financeiro estudado nesta data pelo Comitê, que realizou consulta aos rendimentos dos fundos de investimentos pelos sites: <http://www37.bb.com.br> e <http://www.fundos.caixa.gov.br.>, mantém-se com pequena volatilidade e recuperação, o Comitê de Investimentos recomenda em manter os investimentos tais como estão, pelo menos até a próxima reunião ordinária, ou em caso de urgência, extraordinária. 2.1) O Comitê recomenda de que, com a devida cautela, respeitados os limites da Política de Investimentos para o exercício de 2018, as exigências da nova Resolução editada pelo CMN e 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. 2.2.) As realocações propostas por este Comitê em Atas anteriores e não realizadas, tais como aplicação em CDB no Banco do Brasil e realocação de PL em Fundos IRF-M 1 poderão ser realizadas, sempre respeitando o disposto em Atas e Resoluções editadas pelos Órgão Superiores, bem como considerando a valorização diária das cotas dos fundos. 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 059/2018 à 073/2018. 5) Os membros do Comitê deliberaram que a próxima reunião ordinária ocorrerá em 22/08/2018, 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 reuniões extraordinárias poderão ocorrer, tendo 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 digital, 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, msll (Maria

José Barbosa dos Santos Cassaro), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento e Membros.


Reinaldo Jorge Nicolino
Membro-Presidente

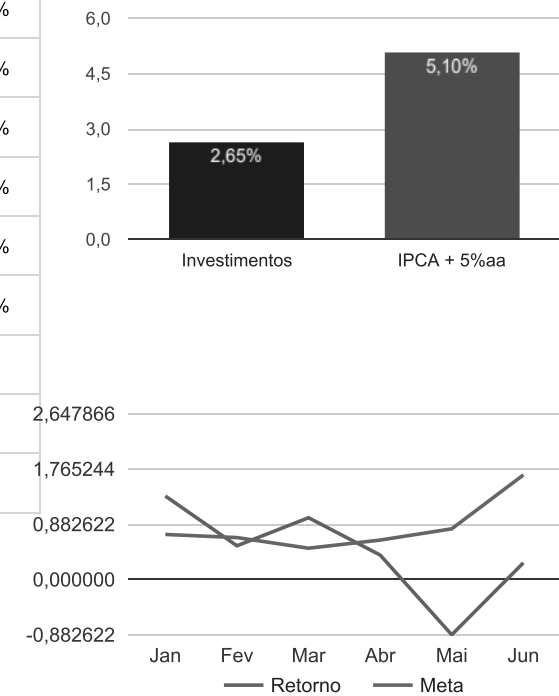

Maria José Barbosa dos Santos Cassaro
Membro-Secretária


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%
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%
Junho	13.132.051,58	1.781.461,36	1.504.461,20	13.444.756,43	35.704,69	0,27%	1,67%	15,92%	1,65%
Acumulado no ano					305.311,21	2,65%	5,10%	51,96%	
Acumulado no 2º Trimestre					-30.760,65	-0,23%	3,14%	-7,33%	

Acumulado no Ano

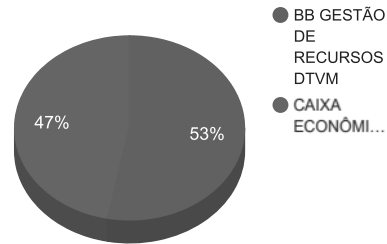


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.254.395,06	0,00	0,00	1.260.678,15	6.283,09	0,50%	0,01%	0,50%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	189.115,35	0,00	0,00	190.060,53	945,18	0,50%	0,69%	0,50%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.884.892,71	471.832,99	770.000,00	2.602.715,90	15.990,20	0,48%	0,02%	0,50%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	564.204,75	0,00	0,00	566.742,92	2.538,17	0,45%	1,53%	0,45%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	689.085,05	253.483,48	0,00	946.689,82	4.121,29	0,44%	0,68%	0,50%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.611.360,63	0,00	0,00	1.618.264,07	6.903,44	0,43%	3,11%	0,43%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.084.813,65	0,00	0,00	1.089.377,91	4.564,26	0,42%	3,13%	0,42%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	302.708,08	0,00	0,00	303.578,88	870,80	0,29%	2,62%	0,29%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	0,00	240.000,00	0,00	240.662,81	662,81	0,28%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.719.931,21	0,00	0,00	1.723.508,09	3.576,88	0,21%	2,64%	0,21%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.029.610,84	0,00	0,00	1.031.572,22	1.961,38	0,19%	2,07%	0,19%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.025,60	816.144,89	22.628,21	806.830,08	287,80	0,03%	0,00%	0,43%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	731.504,50	0,00	240.000,00	486.588,51	-4.915,99	-0,67%	3,95%	-0,36%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.057.404,15	0,00	471.832,99	577.486,54	-8.084,62	-0,76%	3,92%	-0,35%
Total Renda Fixa					35.704,69	0,27%	1,65%	

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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.130.508,22	53,04%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.314.248,21	46,96%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	4.670.224,13	34,74%
IMA-B 5	2.707.641,98	20,14%
IDKA IPCA 2A	2.027.086,97	15,08%
IRF-M 1	1.136.750,35	8,45%
IMA-B	1.064.075,05	7,91%
IMA-GERAL EX-C	1.031.572,22	7,67%
GESTÃO DURATION	566.742,92	4,22%
CDB	240.662,81	1,79%

