

ATA DA 9ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos vinte e dois dias do mês de agosto 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, membro-presidente, e Wagner Mendonça Gontijo, membro. O senhor presidente concedeu posse à Rubiane Tahaci Sandoval, como membro do Comitê, de forma retroativa à 23/07/2018, com fulcro na Portaria Municipal nº. 14.674 de 23/07/2018. A membro empossada realizou leitura de Atas anteriores do Comitê de Investimentos. O presidente expôs que a Rubiane possui Certificação CPA 10, pela Anbima, e que os conhecimentos serão relevantes para o IPSPMM. Destacou ainda, que o Comitê de Investimentos possui mais de 50% de seus membros certificados CPA 10, satisfazendo o que determina a Lei nº. 9.717/98, art. 1ª, § Único e 6ª, IV e VI; Portaria nº. 519/2011, art. 1º; e Portaria nº. 204/2008, art. 5º, XV. Após, o presidente do Comitê solicitou que fosse realizada entre os membros eleição para escolha do(a) secretário(a), para exercício da função, até o término da nomeação. Realizada eleição aberta, foi escolhida para secretária do Comitê de Investimentos Rubiane Tahaci Sandoval. Em ato contínuo 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 - 31/07/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de julho/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - julho/2018; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 20/07/2018, 27/07/2018, 03/08/2018, 10/08/2018 e 17/08/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 23/07/2018, 30/07/2018, 06/08/2018, 13/08/2018 e 20/08/2018. 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 julho obteve retorno no mês 1,03%, correspondendo à R\$ 141.313,25. O acumulado de retorno do exercício de 2018 encontra-se em 3,70%, face a meta atuarial de 5,89%. b) A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 31/07/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 4.921.607,00, 35,45%; IMA-B 5 - R\$ 2.747.170,44, 19,79%; IDKA IPCA 2A - R\$ 2.051.329,90, 14,78%; IMA-B - R\$ 1.088.522,49, 7,84%; Gestão Duration - R\$ 572.117,14, 4,12%; CDB - Caixa Econômica Federal - R\$ 240.662,81, 1,74% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.045.672,73, 7,53%, com saldo total em 31/07/2018 em R\$ 13.882.863,89. c) O IPCA² esperado para o exercício de 2018,

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.


Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 17/08/2018, ficou em 4,15%³ e para 2019 em 4,10%=. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 17/08/2018, indicam IPCA para agosto/2018 em 0,05%=. para o mês de setembro/2018 em 0,22%=. O IPCA em julho/2018 ficou em 0,33%. Assim, realizadas as considerações deliberaram os membros: 1) O Comitê estima que a inflação tende a manter-se estável em relação ao mês de julho/2018, com aparente volatilidade para diminuição. Os fatores que agora traz volatilidade ao mercado são internacionais e as eleições em outubro de 2018. A Taxa de Juros pagas pelo Tesouro Nacional a serem praticadas é imprevisível, o que leva os fundos de investimentos a apresentar volatilidade no valor de suas cotas⁴. Considerando que o PL do IPSPMM esta 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 aumento próximo na taxa de juros Selic em 0,25%. 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) A Crédito & Mercado aconselha " a manutenção de 15% na exposição aos fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) passamos recomendar uma exposição de 30% e não mais de 20%. E para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs diminuimos a alocação sugerida de 35%, para 25%. Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo)." Respeitada a Política de Investimentos para o exercício de 2018, bem como que o IPSPMM não possui aplicações em renda variável, o Comitê recomenda manter as aplicações tais como estão, mantendo-se as recomendações nas Atas anteriores, aplicação em CDB no Banco do Brasil. 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 075/2018 à 085/2018. 5) Os membros do Comitê deliberaram que a próxima reunião ordinária ocorrerá em 26/09/2018, 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

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

⁴ 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.

que as Atas de reunião do Comitê de Investimentos são publicadas no site www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br; 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 magnético, na sede do IPSPMM; qualquer interessado, mediante requerimento, poderá obter cópia, mediante pagamento de custas. Ninguém mais dispendo da palavra, os trabalhos foram encerrados às 20h30m, sendo a presente ATA lavrada por mim, Rubiane (Rubiane Tahaci Sandoval), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento e Membros.


Reinaldo Jorge Nicolino
Membro-Presidente

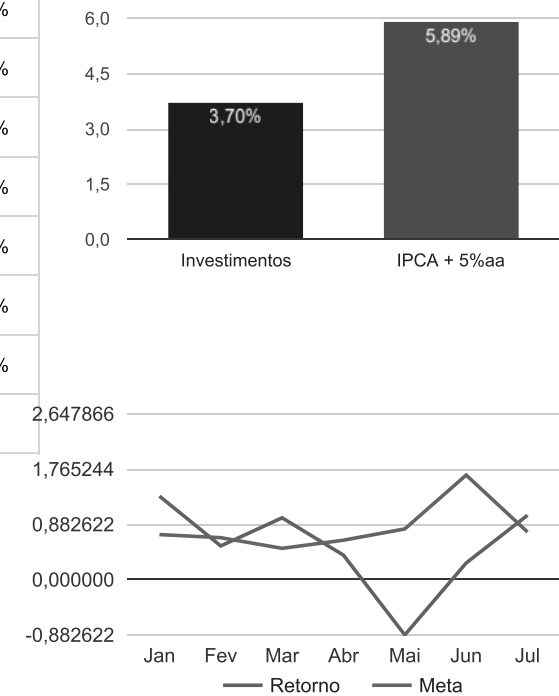

Rubiane Tahaci Sandoval
Membro-Secretária


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%
Julho	13.444.756,43	392.954,17	96.159,96	13.882.863,89	141.313,25	1,03%	0,76%	135,62%	0,56%
Acumulado no ano					446.624,46	3,70%	5,89%	62,85%	

Acumulado no Ano

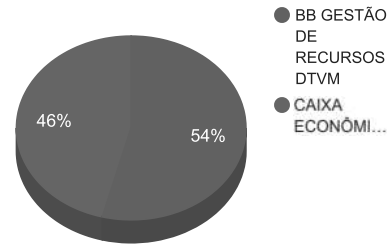


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de julho / 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	486.588,51	0,00	0,00	497.790,86	11.202,35	2,30%	1,87%	2,30%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	577.486,54	0,00	0,00	590.731,63	13.245,09	2,29%	1,86%	2,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.089.377,91	0,00	0,00	1.105.303,26	15.925,35	1,46%	0,93%	1,46%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.618.264,07	0,00	0,00	1.641.867,18	23.603,11	1,46%	0,92%	1,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.031.572,22	0,00	0,00	1.045.672,73	14.100,51	1,37%	1,01%	1,37%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	303.578,88	0,00	0,00	307.323,99	3.745,11	1,23%	0,73%	1,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.723.508,09	0,00	0,00	1.744.005,91	20.497,82	1,19%	0,71%	1,19%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	566.742,92	0,00	0,00	572.117,14	5.374,22	0,95%	0,44%	0,95%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	946.689,82	0,00	0,00	953.160,78	6.470,96	0,68%	0,20%	0,68%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.260.678,15	0,00	0,00	1.267.296,06	6.617,91	0,52%	0,00%	0,52%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	2.602.715,90	0,00	0,00	2.616.267,82	13.551,92	0,52%	0,02%	0,52%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	190.060,53	70.000,00	0,00	261.400,70	1.340,17	0,52%	0,20%	0,68%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	240.662,81	0,00	0,00	241.882,71	1.219,90	0,51%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	806.830,08	322.954,17	96.159,96	1.038.043,12	4.418,83	0,39%	0,00%	0,45%
Total Renda Fixa					141.313,25	1,03%	0,56%	

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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.501.307,17	54,03%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.381.556,72	45,97%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	4.921.607,00	35,45%
IMA-B 5	2.747.170,44	19,79%
IDKA IPCA 2A	2.051.329,90	14,78%
IRF-M 1	1.214.561,48	8,75%
IMA-B	1.088.522,49	7,84%
IMA-GERAL EX-C	1.045.672,73	7,53%
GESTÃO DURATION	572.117,14	4,12%
CDB	241.882,71	1,74%

