

ATA DA 4ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2019.

Aos trinta dias do mês de abril de dois mil e dezenove, 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, Wagner Mendonça Gontijo, secretário, e Renan Ferreira Lacerda. O presidente declarou aberta a Sessão e realizou a leitura da 3ª Ata do Comitê; constatou-se que as folhas foram numeradas erroneamente, porém sem prejuízos à Sessão e deliberações, considerando tratar-se de 4 páginas escritas e rubricadas somente no anverso. Em ato contínuo os membros passaram à análise: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; 4) APRs; 5) Revisão da Política de Investimentos; e 6) Apreciação e deliberação do Relatório Analítico dos Investimentos do 4º Trimestre de 2018 e exercício de 2.018. Na extensão da Sessão, foram apresentados os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 29/03/2019; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de março/2019; Relatório de Distribuição dos Ativos - março/2019; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 29/03/2019, 05/04/2019, 12/04/2019, 18/04/2019 e 26/04/2019; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 01/04/2019, 08/04/2019, 15/04/2019, 22/04/2019 e 29/04/2019. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet¹. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes informações mais importantes: **a)** Os resultados das aplicações do IPSPMM referente ao mês de março/2019 obteve retorno de 0,53%, face a meta de 1,12%, correspondendo à R\$ 93.068,39. **b)** A distribuição dos ativos por sub-segumentos em 29/03/2019 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 5.945.232,96, 33,73%; IMA-B 5 - R\$ 2.973.284,03, 16,87%; IDKA IPCA 2A - R\$ 2.673.421,27, 15,17%; IRF-M 1 - R\$ 2.170.755,59, 12,32%; IMA-B - R\$ 1.514.698,58, 8,59%; Gestão Duration - R\$ 720.066,47, 4,09%; CDB - R\$ 489.260,01, 2,78% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.137.966,71, 6,46%, com saldo total em 29/03/2019 em R\$ 17.624.685,62; **c)** O IPCA² de março/2019, ficou em 0,75%. O IPCA

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

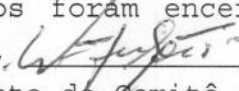
<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/readout.asp>


² Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

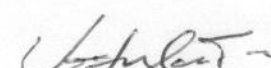
esperado para o mês de abril/2019, segundo as Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 26/04/2019, indica 0,55%▲; para o mês de maio/2019, 0,30%▲; d) Verifica-se que o Tesouro Nacional está pagando anualmente, sem considerar desconto de taxas, para o título: 1) Tesouro IPCA+ 2024, com vencimento em 15/08/2024, rendimento de 4,05% + IPCA; 2) Tesouro Prefixado 2022, com vencimento em 01/01/2022, rendimento de 7,71%; e 3) Tesouro Selic 2025, com vencimento 01/03/2025, 6,50% + 0,02. Constata-se pelo histórico e das deliberações dos membros do Comitê de Investimentos e do Conselho de Administração serem conservadores, deliberando sempre por escolha em renda fixa. Destarte, conforme já exposto na Ata anterior, momentaneamente, não há condições de em renda fixa atingir a meta atuarial equivalente à 5% a.a. acrescida do índice de inflação IPCA, que segundo Focus - Relatório de Mercado, aguarda-se 4,01% para 2.019, em 26/04/2.019. Destarte, a meta atuarial, em tese, para o exercício de 2.019, será de 9,01%. Realizadas as considerações os membros realizam as seguintes análises e conclusões: 1) a inflação tende a manter-se em 4% a.a. para o exercício de 2019. Os fatores que trazem volatilidade ao mercado permanecem ser a reforma previdenciária e tributária. Não esta descartada, conforme anúncios em páginas de internet, nova greve dos caminhoneiros. A Taxa de Juros efetuada pelo Copom permanece em 6,50% a.a. Próxima reunião do Copom esta agendada para 7 e 8 de maio. O PL do IPSPMM esta blindado pela Lei nº. 3.235/2011 e suas alterações. Ressalte-se que nesta data realizou-se 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 em seu relatório de 29/04/2019: " Em relação às aplicações dos RPPS, aconselhamos o investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção por conta das posições assumidas pelo gestor. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) recomendamos uma exposição de 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação agora sugerida é de 15%. Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as


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

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). Quanto à renda variável, recomendamos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta atuarial. Para a alocação em fundos multimercado a nossa sugestão é de 10% dos recursos e de 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado enquadrados para os RPPS. Para o investimento em ações, a nossa recomendação é de 15% dos recursos, tendo-se em vista o potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos, como já dissemos, em uma conjuntura de baixa inflação e taxas de juros nas mínimas históricas. Muito embora ainda esteja no campo das expectativas, a implementação das reformas estruturais demandadas pelo mercado em muito também poderão influenciar o comportamento positivo das ações, no futuro. Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%. Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.". Os membros deliberaram por unanimidade em manter as aplicações tais como estão, pelo menos até a próxima reunião. **3)** Os membros deliberaram por unanimidade em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos nos termos dos Credenciamentos realizados. **4)** Os membros deliberaram por unanimidade em aprovar as APRs de número 010/2019 à 033/2019; **5)** Em relação à Política de Investimentos para o exercício de 2019, por unanimidade, o Comitê: **a)** revisou a taxa de juros da meta atuarial, item 5, para 4% a.a.; **b)** em Alocação Estratégica dos Recursos, item 4, Alocação Estratégica para o Exercício de 2019, Renda Fixa, Certificado de Depósito Bancários - Art. 7º, VI, Alínea "a", Limite Inferior (%) para 1%, Estratégica Alvo (%) para 2,80% e Limite Superior (%) para 3%. **6)**

Compulsando o relatório do quarto trimestre de 2018, verifica-se cumprimento da meta atuarial nos três meses, com retorno de R\$ 499.002,86. No exercício de 2018 houve retorno de R\$ 1.051.676,83, com retorno acumulado de 7,91% face a meta atuarial de 8,89%; é importante destacar dois eventos que impediram o alcance total da meta atual, a greve dos motoristas de veículos pesados em maio e as eleições de outubro, de 2018. Realizadas as justificativas, por unanimidade, o Comitê de Investimento aprova os investimentos e relatórios do exercício de 2018, incluindo o do quarto trimestre. Nada mais havendo para deliberar, apreciar e discutir, para a próxima reunião ordinária que ocorrerá em 22/05/2019, às 19h, ficou 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 e 4) APRs. As Atas de reunião do Comitê de Investimentos são publicadas no site www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br; destaca-se também, que reuniões extraordinárias poderão ocorrer, tendo em vista a volatilidade do mercado financeiro. 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 20h, sendo a presente ATA lavrada por mim,  (Wagner Mendonça Gontijo), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento.


Reinaldo Jorge Nicolino
Membro-Presidente

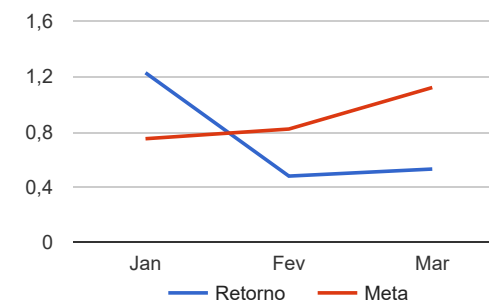
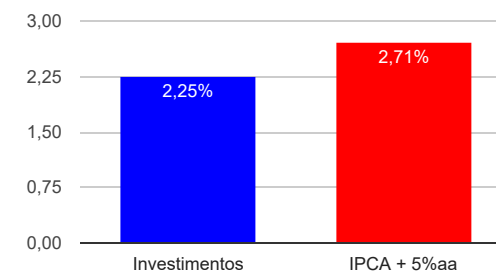

Wagner Mendonça Gontijo
Membro-Secretário


Renan Ferreira Lacerda
Membro-titular

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	16.190.692,83	711.942,21	68.028,99	17.041.097,22	206.491,17	1,23%	0,75%	163,93%	0,49%
Fevereiro	17.041.097,22	240.863,25	254.862,15	17.108.876,54	81.778,22	0,48%	0,82%	58,55%	0,63%
Março	17.108.876,54	1.045.783,38	623.042,69	17.624.685,62	93.068,39	0,53%	1,12%	47,34%	1,03%
Acumulado no ano					381.337,78	2,25%	2,71%	83,02%	

Acumulado no Ano

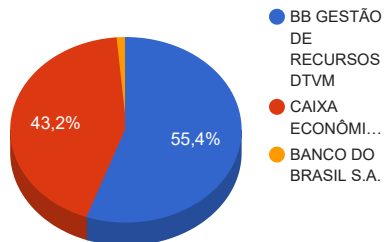


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de março / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.187.585,03	0,00	0,00	1.196.663,56	9.078,53	0,76%	1,21%	0,76%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.763.260,05	0,00	0,00	1.776.620,47	13.360,42	0,76%	1,21%	0,76%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	367.070,69	0,00	0,00	369.458,75	2.388,06	0,65%	0,89%	0,65%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.867.641,64	423.382,77	0,00	2.303.962,52	12.938,11	0,56%	0,93%	0,66%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	830.346,69	0,00	0,00	834.997,40	4.650,71	0,56%	4,05%	0,56%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	675.926,02	0,00	0,00	679.701,18	3.775,16	0,56%	4,05%	0,56%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.132.089,04	0,00	0,00	1.137.966,71	5.877,67	0,52%	1,95%	0,52%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	616.708,01	100.000,00	0,00	720.066,47	3.358,46	0,47%	4,05%	0,54%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.312.470,57	0,00	0,00	1.318.591,53	6.120,96	0,47%	0,01%	0,47%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.710.501,37	0,00	0,00	2.722.994,90	12.493,53	0,46%	0,00%	0,46%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	992.101,42	0,00	0,00	996.505,16	4.403,74	0,44%	0,09%	0,44%
CDB - BANCO DO BRASIL	246.984,00	0,00	0,00	248.068,88	1.084,88	0,44%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.169.124,81	0,00	0,00	1.174.250,43	5.125,62	0,44%	0,11%	0,44%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	240.138,65	0,00	0,00	241.191,13	1.052,48	0,44%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.996.928,55	522.400,61	623.042,69	1.903.646,53	7.360,06	0,29%	0,00%	0,39%
Total Renda Fixa					93.068,39	0,53%	1,03%	

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (março / 2019)

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	9.764.638,97	55,40%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.611.977,77	43,19%
BANCO DO BRASIL S.A.	248.068,88	1,41%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	5.945.232,96	33,73%
IMA-B 5	2.973.284,03	16,87%
IDKA IPCA 2A	2.673.421,27	15,17%
IRF-M 1	2.170.755,59	12,32%
IMA-B	1.514.698,58	8,59%
IMA-GERAL EX-C	1.137.966,71	6,46%
GESTÃO DURATION	720.066,47	4,09%
CDB	489.260,01	2,78%

