

ATA DA 11ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos vinte e quatro dias do mês de outubro 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, e Wagner Mendonça Gontijo. O presidente declarou aberta a Sessão. Em seguida, informou que Rubiane Tahaci Sandoval, membro e secretária do Comitê, por meio de requerimento protocolado junto ao Município, nº. 3274/18, e IPSPMM, nº. 1339/2018, comunicou sua renúncia ao mandato. Diante do requerimento, o presidente solicitou ao membro Wagner que assumisse a função de secretário para os trabalhos da presente Sessão e até que fosse nomeado membro titular pelo Prefeito, quando então será realizada eleição para a função. Tendo em vista a comunicação da renúncia de Rubiane na data da Sessão, não foi possível convocar membro suplente em tempo hábil. Em ato contínuo os membros presentes concluíram por realizar a Sessão designada para tão somente realizarem análises, sem praticar atos ou deliberações decisórias a respeito dos pontos programados para pauta. Continuando, o presidente destacou que ocorreu erro material na Ata nº 10, consistente na data do saldo de PL, onde constou "com saldo total em 31/07/2018 em R\$ 14.168.427,96." leia-se "com saldo total em 31/08/2018 em R\$ 14.168.427,96.". Na extensão da Sessão, passou à análise econômica e financeira, apresentado os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 28/09/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de setembro/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - setembro/2018; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 28/09/2018, 05/10/2018, 11/10/2018 e 19/10/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 01/10/2018, 08/10/2018, 15/10/2018 e 22/10/2018. 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 setembro obteve retorno no mês 0,61%, correspondendo à R\$ 88.306,56. O acumulado de retorno do exercício de 2018 encontra-se em 4,47%, face a meta atuarial de 7,17%. b) A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 28/09/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 5.175.137,73, 35,66%; IMA-B 5 - R\$ 2.7763.573,88, 19,04%; IDKA IPCA 2A - R\$ 2.074.879,46, 14,30%; IRF-M 1 - R\$ 1.306.652,13, 9,00%; IMA-B - R\$ 1.081.635,17, 7,45%; Gestão Duration - R\$ 576.678,41, 3,97%; CDB - R\$ 485.337,62, 3,34% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.047.870,31, 7,22%, com saldo total em 28/09/2018 em R\$ 14.511.764,71. c) O IPCA² esperado para o exercício de 2018, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado,

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

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

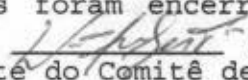
² Índices de Preços ao Consumidor Amplo.


Relatório Focus, de 19/10/2018, ficou em 4,44%▲³ e para 2019 em 4,22%▲. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 19/10/2018, indicam IPCA para outubro/2018 em 0,47%▲, para o mês de novembro/2018 em 0,30%=. Assim, realizadas as considerações os membros presentes realizam as seguintes análises:


1) a inflação do mês de outubro tende a manter-se estável em relação ao mês de setembro/2018. Os fatores que trazem volatilidade ao mercado permanecem ser os internacionais e as eleições 2018. A Taxa de Juros efetuada pelo Tesouro Nacional permaneceram em 6,50% a.a. A próxima reunião do COPOM ocorrerá em 11 e 12 de dezembro, sendo que continua-se a estimar aumento de 0,25%. Considerando que o PL do IPSPMM esta blindado, pela Lei nº. 3.235/2011 e suas alterações, rendimentos negativos e/ou próximos a 0% no presente momento podem se tornar positivo no futuro, quando os motivos da volatilidade passarem e as cotas dos fundos se valorizarem. 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 22/10/2018: "Em relação à alocação dos recursos financeiros dos RPPS, aconselhamos, apesar da queda das taxas de juros no mercado com a perspectiva do resultado da eleição, 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, enquanto não estiver resolvida a disputa eleitoral, bem como a formação de um novo governo. 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 sugerida é de 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). Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também 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 suprem a meta atuarial." Realizada as análises o Comitê reafirma que deixa de realizar recomendações e deliberações tendo em vista a renúncia de membro. O presidente solicitou ao secretário que informasse ao Executivo Municipal a renúncia de Rubiane e a necessidade, em regime de urgência, de nomeação de membro titular com certificação CPA 10, face o que dispõe a Legislação aplicada ao RPPS. Para a próxima reunião ordinária que ocorrerá em 21/11/2018, às 19h, ficou pressagiada a pauta para discorrer sobre: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das

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

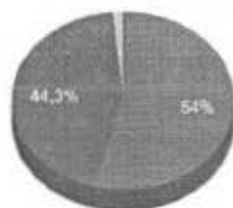
carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; 4) APRs. O Presidente destacou a necessidade de convocação para a próxima Sessão membro suplente. As Atas de reunião do Comitê de Investimentos são publicadas no site www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br; 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 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

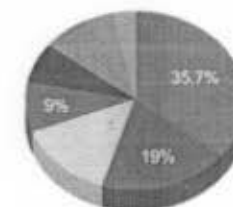
Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (setembro / 2018)

| Administrador | Valor | % |
|----------------------------|--------------|--------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 7.836.529,63 | 54,00% |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 6.434.126,28 | 44,34% |
| BANCO DO BRASIL S.A. | 241.108,80 | 1,66% |



- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BANCO DO BRASIL S.A.

| Sub-segmento | Valor | % |
|-----------------|--------------|--------|
| CDI | 5.175.137,73 | 35,66% |
| IMA-B 5 | 2.763.573,88 | 19,04% |
| IDKA IPCA 2A | 2.074.879,46 | 14,30% |
| IRF-M 1 | 1.306.652,13 | 9,00% |
| IMA-B | 1.081.635,17 | 7,45% |
| IMA-GERAL EX-C | 1.047.870,31 | 7,22% |
| GESTÃO DURATION | 576.678,41 | 3,97% |
| CDB | 485.337,62 | 3,34% |

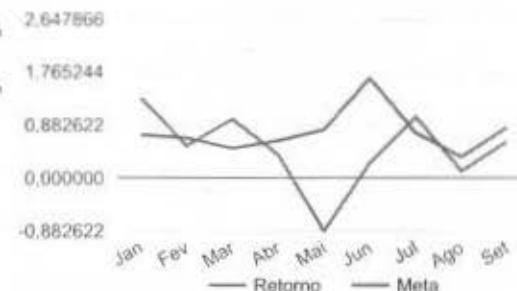
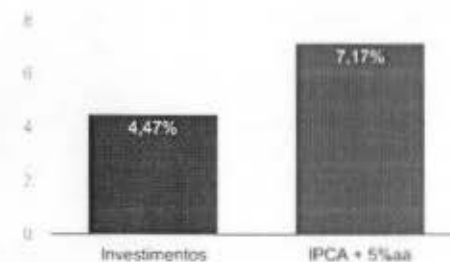


- CDI
- IMA-B 5
- IDKA IPCA 2A
- IRF-M 1
- IMA-B
- IMA-GERAL EX-C
- GESTÃO DURATION
- CDB

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% |
| Agosto | 13.882.863,89 | 511.398,80 | 243.577,68 | 14.168.427,96 | 17.742,95 | 0,13% | 0,36% | 35,23% | 1,09% |
| Setembro | 14.168.427,96 | 388.247,58 | 133.217,39 | 14.511.764,71 | 88.306,56 | 0,61% | 0,85% | 72,00% | 0,65% |
| Acumulado no ano | | | | | 552.673,97 | 4,47% | 7,17% | 62,30% | |
| Acumulado no 3º Trimestre | | | | | 247.362,76 | 1,77% | 1,98% | 89,77% | |

Acumulado no Ano



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

| Ativos de Renda Fixa | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) |
|---|----------------|------------|------------|-------------------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 307.087,93 | 0,00 | 0,00 | 310.684,70 | 3.596,77 | 1,17% | 0,88% | 1,17% |
| CAIXA BRASIL IDKA IFCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.744.097,32 | 0,00 | 0,00 | 1.764.194,76 | 20.097,44 | 1,15% | 0,88% | 1,15% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1.637.641,68 | 0,00 | 0,00 | 1.651.813,37 | 14.171,69 | 0,87% | 1,23% | 0,87% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.102.316,08 | 0,00 | 0,00 | 1.111.760,51 | 9.444,43 | 0,86% | 1,24% | 0,86% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA | 572.918,36 | 0,00 | 0,00 | 576.678,41 | 3.760,05 | 0,66% | 0,55% | 0,66% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.041.617,03 | 0,00 | 0,00 | 1.047.870,31 | 6.253,28 | 0,60% | 1,09% | 0,60% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 957.034,96 | 0,00 | 0,00 | 962.669,22 | 5.634,26 | 0,59% | 0,15% | 0,59% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 2.630.751,27 | 0,00 | 0,00 | 2.643.683,10 | 12.931,83 | 0,49% | 0,05% | 0,49% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 262.434,12 | 80.000,00 | 0,00 | 343.982,91 | 1.548,79 | 0,45% | 0,16% | 0,59% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1.274.346,57 | 0,00 | 0,00 | 1.280.011,20 | 5.664,63 | 0,44% | 0,02% | 0,44% |
| CDB - BANCO DO BRASIL | 240.052,80 | 0,00 | 0,00 | 241.108,80 | 1.056,00 | 0,44% | - | - |
| CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 243.164,68 | 0,00 | 0,00 | 244.228,82 | 1.064,14 | 0,44% | - | - |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.071.484,93 | 308.247,58 | 133.217,39 | 1.251.443,43 | 4.928,31 | 0,36% | 0,00% | 0,39% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 588.002,03 | 0,00 | 0,00 | 587.051,81 | -950,22 | -0,16% | 1,87% | -0,16% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 495.478,20 | 0,00 | 0,00 | 494.583,36 | -894,84 | -0,18% | 1,89% | -0,18% |
| | | | | Total Renda Fixa | 88.306,56 | 0,61% | 0,65% | |