

ATA DA 13ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos dezoito dias do mês de dezembro 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 e em seguida informou que os demais membros renunciaram a função e até o momento não houve nomeação de membros por parte do Poder Executivo - Administração direta, mesmo tendo sido informado por meio dos Protocolos números: 3368/18, 3446/18 e 3512/18. Destaca-se que a Diretoria Executiva também foi informada, Protocolo número 1400/2018 do IPSPMM. 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 estipulados para pauta. Na extensão da Sessão, passou à análise econômica e financeira, apresentado os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 30/11/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de novembro/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - novembro/2018; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 23/11/2018, 30/11/2018, 07/12/2018 e 14/12/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 26/11/2018, 03/12/2018, 10/12/2018 e 17/12/2018. 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 novembro obteve retorno de 0,41%, correspondendo à R\$ 63.274,52. O acumulado de retorno do exercício de 2018 encontra-se em 6,92%, face a meta atuarial de 8,31%; b) A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 30/11/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 4.987.059,38, 32,24%; IMA-B 5 - R\$ 2.852.559,49, 18,44%; IDKA IPCA 2A - R\$ 2.159.480,50, 13,96%; IRF-M 1 - R\$ 2.127.992,46, 13,76%; IMA-B - R\$ 1.169.021,38, 7,56%; Gestão Duration - R\$ 588.643,36, 3,81%; CDB - R\$ 490.066,78, 3,17% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.092.724,58, 7,06%, com saldo total em 30/11/2018 em R\$ 15.467.547,93 c) O IPCA² esperado para o exercício de 2018, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 14/12/2018, ficou em 3,71%³ e para 2019 em 4,07%=. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 14/12/2018, indicam IPCA para dezembro/2018 em 0,11%▼, para o mês de janeiro/2019 em 0,39%▼. Assim, realizadas as considerações os membros presentes realizam as seguintes análises: 1) a inflação do mês de dezembro tende a diminuir em relação ao mês de outubro

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.

de 2018. Os fatores que trazem volatilidade ao mercado permanecem ser os internacionais e a política econômica a ser implantada a partir de 2019; a expectativa da nomeação dos novos Ministros de Estado é fato passado, ante o já conhecimento pelo setor econômico. A Taxa de Juros efetuada pelo Tesouro Nacional permanece em 6,50% a.a. 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 17/12/2018: "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. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) recomendamos ainda 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 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. Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%. 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%." Realizada as análises o Comitê reafirma que deixa de realizar recomendações e deliberações tendo em vista a renúncia dos membros e o que dispõe o Art. 9º, do Regulamento. Para a próxima reunião ordinária que ocorrerá em 30/01/2018, 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; 4) APRs. 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 a futura nomeação de novos membros 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.

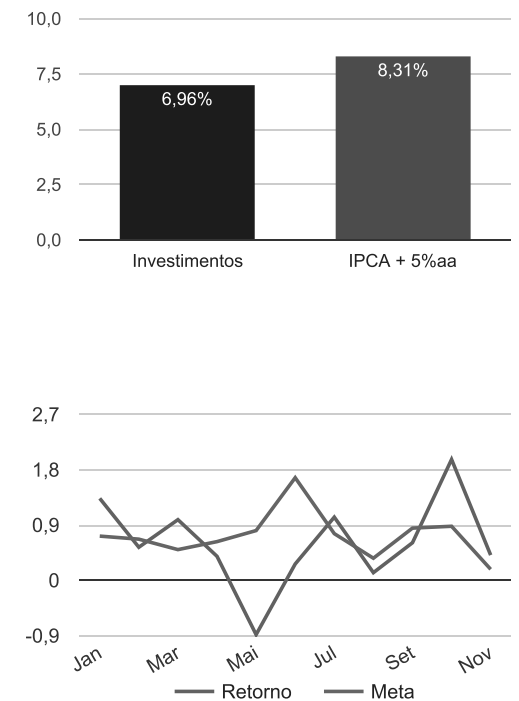

Reinaldo Jorge Nicolino
Membro-Presidente


Wagner Mendonça Gontijo
Membro

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%
Outubro	14.511.764,71	968.150,82	540.928,96	15.232.806,40	293.819,83	1,97%	0,88%	223,81%	0,96%
Novembro	15.232.806,40	721.283,40	549.816,39	15.467.547,93	63.274,52	0,41%	0,18%	231,86%	0,57%
Acumulado no ano					909.768,32	6,96%	8,31%	83,80%	

Acumulado no Ano

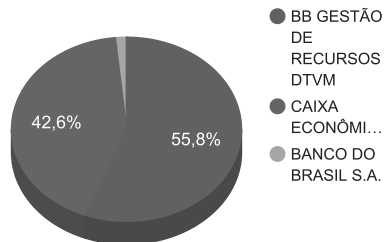


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de novembro / 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	628.556,52	0,00	0,00	634.265,98	5.709,46	0,91%	2,12%	0,91%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	529.997,71	0,00	0,00	534.755,40	4.757,69	0,90%	2,11%	0,90%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.084.512,77	0,00	0,00	1.092.724,58	8.211,81	0,76%	1,00%	0,76%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	971.670,94	0,00	0,00	976.804,72	5.133,78	0,53%	0,07%	0,53%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.657.715,23	0,00	0,00	2.670.698,37	12.983,14	0,49%	0,00%	0,49%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.286.821,71	0,00	0,00	1.293.068,68	6.246,97	0,49%	0,01%	0,49%
CDB - BANCO DO BRASIL	242.337,60	0,00	0,00	243.465,60	1.128,00	0,47%	-	-
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	245.468,58	0,00	0,00	246.601,18	1.132,60	0,46%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	586.445,15	0,00	0,00	588.643,36	2.198,21	0,37%	0,98%	0,37%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	747.198,58	400.000,00	0,00	1.151.187,74	3.989,16	0,35%	0,07%	0,52%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.285.156,55	282.762,76	549.816,39	1.023.292,33	5.189,41	0,33%	0,00%	0,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.146.194,81	0,00	0,00	1.147.739,45	1.544,64	0,13%	0,93%	0,13%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.800.973,65	0,00	0,00	1.803.358,55	2.384,90	0,13%	0,69%	0,13%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.702.579,44	0,00	0,00	1.704.820,04	2.240,60	0,13%	0,93%	0,13%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	317.177,16	38.520,64	0,00	356.121,95	424,15	0,12%	0,69%	0,11%
Total Renda Fixa					63.274,52	0,41%	0,57%	

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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.633.110,99	55,81%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.590.971,34	42,61%
BANCO DO BRASIL S.A.	243.465,60	1,57%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	4.987.059,38	32,24%
IMA-B 5	2.852.559,49	18,44%
IDKA IPCA 2A	2.159.480,50	13,96%
IRF-M 1	2.127.992,46	13,76%
IMA-B	1.169.021,38	7,56%
IMA-GERAL EX-C	1.092.724,58	7,06%
GESTÃO DURATION	588.643,36	3,81%
CDB	490.066,78	3,17%

