

ATA DA 6ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2017.

Aos vinte e um dias do mês de junho de dois mil e dezessete, às 09h:30m, reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Miguelópolis, em primeira chamada, em sessão ORDINÁRIA, o COMITÊ DE INVESTIMENTOS do IPSPMM, com a presença dos seguintes membros: Reinaldo Jorge Nicolino, Presidente, Vânia Luci de Paula Ferreira Lacerda, secretária, e Wagner Mendonça Gontijo. O senhor Presidente declarou aberta a reunião, cumprimentando a todos e passou-se a 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. O Presidente do Comitê apresentou aos demais membros os seguintes documentos para apreciação: Retorno e Meta Atuarial - 31/05/2017; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de maio/2017; Relatório de Distribuição dos Ativos - 31/05/2017; Focus - Relatório de Mercado de 26/05/2017, 02/06/2017, 09/06/2017 e 16/06/2017; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado de 29/05/2017, 05/06/2017, 12/06/2017 e 19/06/2017. Em seguida os senhores membros passaram a realizar o estudo sobre os apontamentos, documentos, análises pessoais sobre o mercado, economia e informações financeiras fornecidas pelo sistema de informática da Crédito & Mercado. Apreciando os documentos, extrai-se as seguintes conclusões mais importantes: a) As aplicações do IPSPMM obteve retorno no mês de maio/2017 de 0,10%. O retorno foi inferior à meta atuarial de 0,82%. O retorno dos investimentos equivalem à R\$ 10.040,51<sup>1</sup>. b) A Crédito & Mercado, em seu último relatório, 19/06/2017, recomendou exposição de 50% nos vértices mais longos (dos quais 20% direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 30% para o IMA-B Total). Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) reduziu a recomendação de uma exposição de 20% para 10%. Dispôs ainda, que os recursos deverão ser migrados para as aplicações em fundos DI, cuja alocação agora sugerida é de 15% (5% anteriormente). As aplicações em IRF-M 1, representado pelos vértices mais curtos da taxa pré-fixada, deverão igualmente migrar para as aplicações em fundos DI. Ressalte-se que as porcentagens indicadas referem-se a Institutos que possuem 25% do PL em renda variável, o que não é o caso do Instituto de Miguelópolis. c) A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 31/05/2017 ocorreram nos seguintes valores e proporções: IMA-B 5 - R\$ 2.453.688,85, 25,45%; CDI - 2.424.399,54, 25,14%; IMA-B - R\$ 1.779.088,20, 18,45%; IDKA IPCA 2A - R\$ 1.368.644,88, 14,19%; IRF-M 1 - R\$ 1.172.092,09, 12,15% e IMA-B 5+ - R\$ 445.092,50, 4,62%. d) O IPCA aguardado para 2017, Expectativas de Mercado, Relatório Focus, de 16/06/2017, ficou em 4,48%, com projeção de diminuição. O cenário político, que é gravíssimo, parece separar-se da economia que apresenta pequenos

<sup>1</sup> Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura.

sinais de recuperação. A proliferação de denúncias contra o presidente da república e componentes do Congresso Nacional não intensificou a oposição pública à permanência do governo, não ocorrendo manifestações expressivas nas ruas. A tramitação das reformas perderam espaço. Devido aos fatos políticos há no momento grande volatilidade<sup>2</sup>, o que explica a rentabilidade negativa atual de fundos IMA-B TP e IMAB 5+. No entanto, destaca-se que desde a reunião de 27/04/2017 havia recomendação de realocação de PL para fundos DI, porém sempre devem ser realizadas com olhos nos valores das cotas e no enquadramento da Resolução 3.922/10 e 4.392/10. Assim, realizadas as considerações deliberaram os membros. **1)** A inflação tende a ceder. Acredita-se no corte na taxa SELIC, porém com mais moderação. **2)** Em realocar: **2.1)** R\$ 400.000,00 do fundo Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A RF LP, sendo R\$ 200.000,00 para Caixa FI Brasil IMA-B 5+ TP RF LP e R\$ 200.000,00 para Caixa IMA-B LP; **2.2)** R\$ 200.000,00 do fundo Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF, sendo R\$ 100.000,00 para Caixa FI Brasil IMA-B 5+ TP RF LP e R\$ 100.000,00 para Caixa IMA-B LP. Mesmo que as aplicações tenham rendimento menor que a inflação e/ou negativa, como já ocorreu, constituem alternativas defensivas em um cenário político e econômico ainda frágil. Alerta os Membros do Comitê para o enquadramento dos investimentos, devendo ser resguardado pela Diretoria-Executiva. As realocações propostas devem sempre considerar os valores das cotas dos fundos de investimentos na data de resgate e aplicação. **3)** Em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos. **4)** Por unanimidade os Membros do Comitê aprovaram as APRs apresentadas de números 026/2017 à 035/2017. Para a próxima reunião do Comitê de Investimento, que ira ocorrer em 19/07/2017, às 09h:30m, ficou definida 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. Ninguém mais dispendo da palavra, os trabalhos foram encerrados às 10h30m, sendo a presente ATA lavrada por mim, —V— (Vânia Luci de Paula Ferreira Lacerda), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento e Membros.

  
Reinaldo Jorge Nicolino  
Membro-Presidente

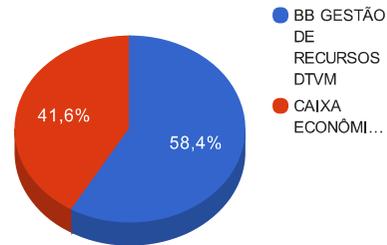
  
Vânia Luci de Paula F. Lacerda  
Membro-Secretário

  
Wagner Mendonça Gontijo  
Membro

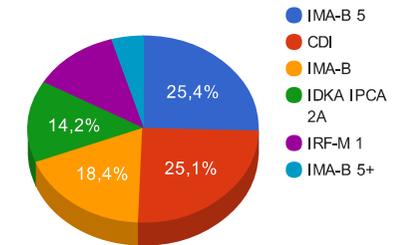
<sup>2</sup> É uma variável que indica a intensidade e a frequência das oscilações no preço de um ativo em um determinado período. Através desta variável é possível ter uma estimativa da faixa de preços que um ativo poderá oscilar.

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (maio / 2017)

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5.631.497,67	58,40%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.011.508,39	41,60%



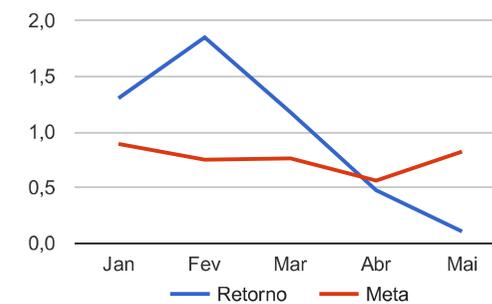
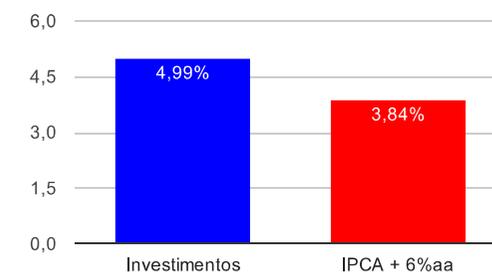
Sub-segmento	Valor	%
IMA-B 5	2.453.688,85	25,45%
CDI	2.424.399,54	25,14%
IMA-B	1.779.088,20	18,45%
IDKA IPCA 2A	1.368.644,88	14,19%
IRF-M 1	1.172.092,09	12,15%
IMA-B 5+	445.092,50	4,62%



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	9.108.969,72	71.851,52	109.538,61	9.189.717,99	118.435,36	1,30%	0,89%	146,09%	1,35%
Fevereiro	9.189.717,99	238.045,55	202.084,45	9.396.326,31	170.647,22	1,85%	0,75%	246,63%	0,76%
Março	9.396.326,31	565.213,21	518.158,57	9.554.209,19	110.828,24	1,17%	0,76%	153,52%	0,83%
Abril	9.554.209,19	9.641,43	113.529,32	9.495.722,58	45.401,28	0,48%	0,56%	85,21%	0,71%
Mai	9.495.722,58	528.113,43	390.870,46	9.643.006,06	10.040,51	0,10%	0,82%	12,69%	5,16%
Acumulado no ano					455.352,61	4,99%	3,84%	129,92%	

**Acumulado no Ano**



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de maio / 2017

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	599.481,34	0,00	0,00	605.068,13	5.586,79	0,93%	0,03%	0,93%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.554.170,52	0,00	0,00	1.568.504,86	14.334,34	0,92%	0,02%	0,92%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	987.991,38	0,00	0,00	996.897,16	8.905,78	0,90%	0,96%	0,90%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	173.654,72	0,00	0,00	175.194,93	1.540,21	0,89%	0,96%	0,89%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	889.007,73	0,00	0,00	892.682,66	3.674,93	0,41%	3,77%	0,41%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	474.103,60	0,00	0,00	475.962,22	1.858,62	0,39%	3,87%	0,39%	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	111.916,65	528.113,43	390.870,46	250.826,55	1.666,93	0,26%	0,01%	0,82%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.698.753,43	0,00	0,00	1.700.313,37	1.559,94	0,09%	4,91%	0,09%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	752.737,88	0,00	0,00	753.375,48	637,60	0,08%	4,89%	0,08%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	550.322,15	0,00	0,00	543.757,89	-6.564,26	-1,19%	13,31%	-1,19%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.250.298,82	0,00	0,00	1.235.330,31	-14.968,51	-1,20%	13,32%	-1,20%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	223.466,11	0,00	0,00	219.727,07	-3.739,04	-1,67%	16,97%	-1,67%	
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	229.818,25	0,00	0,00	225.365,43	-4.452,82	-1,94%	17,16%	-1,94%	
<b>Total Renda Fixa</b>						10.040,51	0,10%	5,16%	