

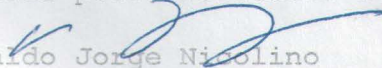
ATA DA 7ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2017.


Aos dezoito dias do mês de julho 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 - 30/06/2017; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de junho/2017; Relatório de Distribuição dos Ativos - 30/06/2017; Focus - Relatório de Mercado de 23/06/2017, 30/06/2017, 07/07/2017 e 14/07/2017; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado de 26/06/2017, 03/07/2017, 10/07/2017 e 17/07/2017. Em seguida o 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 junho/2017 de 0,49%. O retorno foi superior à meta atuarial de 0,26%. O retorno dos investimentos equivalem à R\$ 47.454,03<sup>1</sup>. b) A Crédito & Mercado, em seu último relatório, 17/07/2017, 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) reduzimos a nossa recomendação de uma exposição de 20% para 10%. Os recursos deverão ser migrados para as aplicações em fundos DI, cuja alocação agora sugerida é de 15% (5% anteriormente). 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 30/06/2017 ocorreram nos seguintes valores e proporções: IMA-B 5 - R\$ 2.466.195,21, 25,48%; CDI - 2.734.311,86, 28,25%; IMA-B - R\$ 1.956.325,95, 20,21%; IDKA IPCA 2A - R\$ 697.027,86, 7,20%; IRF-M 1 - R\$ 1.182.234,11, 12,21% e IMA-B 5+ - R\$ 643.662,72, 6,65%. d) O IPCA aguardado para 2017, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 14/07/2017, ficou em 3,29%, com projeção de diminuição. O cenário político, que é gravíssimo, parece separar-se da economia que apresenta pequenos sinais de recuperação. A reforma trabalhista no Senado Federal foi aprovada com expressivo número de votos. A Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) da Câmara, aprovou voto separado pela rejeição da

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



denúncia contra o presidente Michel Temer. Devido aos fatos políticos há no momento grande volatilidade<sup>2</sup>, o que explica a rentabilidade negativa dos fundos IMAB 5+ e IDKA 2 no mês de junho. Verifica-se que as realocações de PL realizadas paulatinamente favoreceu o cumprimento da meta dos investimentos em referência à maio. Ressalte-se que todas as realocações de PL 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 manter os investimentos tais como estão. 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. 3) Em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos. 4) Por unanimidade os Membros do Comitê aprovaram as APRs apresentadas de números 036/2017 à 056/2017. Para a próxima reunião do Comitê de Investimento, que ira ocorrer em 16/08/2017, 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. O Presidente destacou que as Atas de reunião do Comitê são publicadas no mural existente na sede do IPSPMM, bem como no site [www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br](http://www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br), opção Conselho e, após, opção Comitê de Investimentos. Ninguém mais dispendo da palavra, os trabalhos foram encerrados às 10h30m, sendo a presente ATA lavrada por mim, cto (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

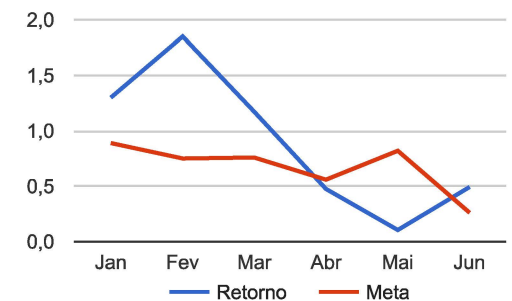
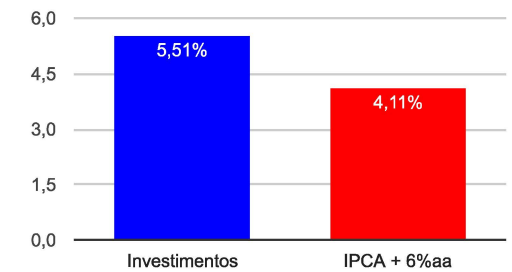
  
Wagner Mendonça Gontijo  
Membro

<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.

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%   |
| Junho                     | 9.643.006,06   | 1.170.474,48 | 1.181.176,86 | 9.679.757,71 | 47.454,03    | 0,49%       | 0,26%    | 192,50% | 1,03%   |
| Acumulado no ano          |                |              |              |              | 502.806,64   | 5,51%       | 4,11%    | 134,10% |         |
| Acumulado no 2º Trimestre |                |              |              |              | 102.895,82   | 1,07%       | 1,64%    | 65,42%  |         |

**Acumulado no Ano**



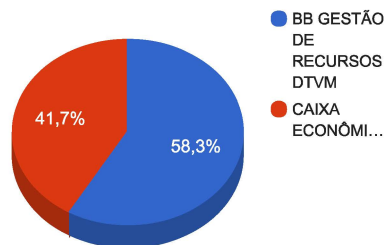
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2017

| Ativos de Renda Fixa  | Sado Anterior | Aplicações | Resgates   | Saldo Atual  | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) |  |
|---|---------------|------------|------------|--------------|---------------|-------------|---------------|----------------|--|
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 175.194,93    | 0,00       | 0,00       | 176.712,44   | 1.517,51      | 0,87%       | 0,18%         | 0,87%          |  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA         | 996.897,16    | 0,00       | 0,00       | 1.005.521,67 | 8.624,51      | 0,87%       | 0,18%         | 0,87%          |  |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 605.068,13    | 0,00       | 0,00       | 610.056,37   | 4.988,24      | 0,82%       | 0,02%         | 0,82%          |  |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 1.568.504,86  | 299.988,76 | 0,00       | 1.882.488,30 | 13.994,68     | 0,75%       | 0,03%         | 0,81%          |  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | 753.375,48    | 0,00       | 0,00       | 757.232,42   | 3.856,94      | 0,51%       | 0,93%         | 0,51%          |  |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                 | 1.700.313,37  | 0,00       | 0,00       | 1.708.962,79 | 8.649,42      | 0,51%       | 0,93%         | 0,51%          |  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 892.682,66    | 0,00       | 200.000,00 | 697.027,86   | 4.345,20      | 0,49%       | 0,73%         | 0,62%          |  |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                      | 250.826,55    | 495.006,82 | 505.709,20 | 241.767,19   | 1.643,02      | 0,22%       | 0,01%         | 0,73%          |  |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 543.757,89    | 0,00       | 0,00       | 544.572,33   | 814,44        | 0,15%       | 2,45%         | 0,15%          |  |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      | 1.235.330,31  | 175.478,90 | 0,00       | 1.411.753,62 | 944,41        | 0,07%       | 2,45%         | 0,15%          |  |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 225.365,43    | 0,00       | 0,00       | 225.171,31   | -194,12       | -0,09%      | 3,29%         | -0,09%         |  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 475.962,22    | 0,00       | 475.467,66 | 0,00         | -494,56       | -0,10%      | 0,76%         | 0,61%          |  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP     | 219.727,07    | 200.000,00 | 0,00       | 418.491,41   | -1.235,66     | -0,29%      | 3,27%         | -0,07%         |  |
| Total Renda Fixa  |               |            |            |              |               | 47.454,03   | 0,49%         | 1,03%          |  |



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

| Administrador              | Valor        | %      |
|----------------------------|--------------|--------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 5.646.855,65 | 58,34% |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL    | 4.032.902,06 | 41,66% |



| Sub-segmento | Valor        | %      |
|--------------|--------------|--------|
| CDI          | 2.734.311,86 | 28,25% |
| IMA-B 5      | 2.466.195,21 | 25,48% |
| IMA-B        | 1.956.325,95 | 20,21% |
| IRF-M 1      | 1.182.234,11 | 12,21% |
| IDKA IPCA 2A | 697.027,86   | 7,20%  |
| IMA-B 5+     | 643.662,72   | 6,65%  |

