

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\$ 47.454,03¹. 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

¹ Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura.

denúncia contra o presidente Michel Temer. Devido aos fatos políticos há no momento grande volatilidade², 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, 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,  (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

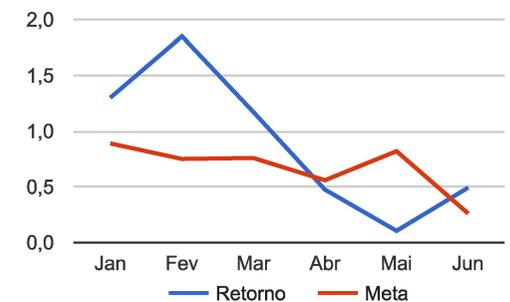
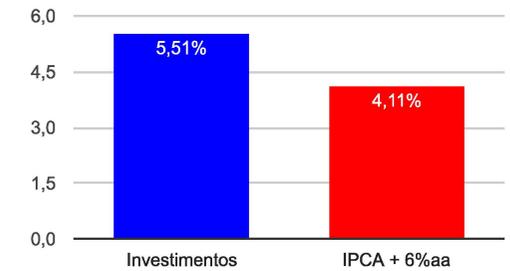

Wagner Mendonça Gontijo
Membro

² 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

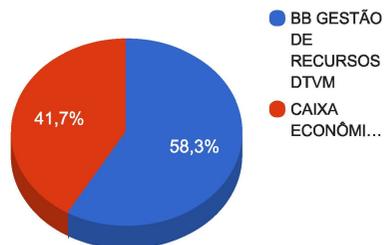


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2017

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%

