

ATA DA 1ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2020.

Aos vinte e nove dias do mês de janeiro de dois mil e vinte, 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, Wagner Mendonça Gontijo (secretário) e Rubiane Tahaci Sandoval. O presidente declarou aberta a Sessão. Na extensão passou à análise econômica e financeira, apresentado os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 31/12/2019; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de dezembro/2019; Relatório de Distribuição dos Ativos - dezembro/2019; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 20/12/2019, 27/12/2019, 03/01/2020, 10/01/2020, 17/01/2020 e 24/01/2020; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 23/12/2019, 30/12/2019, 06/01/2020, 13/01/2020, 20/01/2020 e 27/01/2020. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet¹. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes conclusões mais importantes:

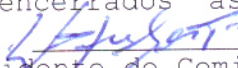
a) Os resultados das aplicações do IPSPMM referente ao mês de dezembro obteve retorno de 0,81%, correspondendo à R\$ 167.297,42. O acumulado de retorno do exercício de 2019 foi de 9,91%, superando a meta de 9,81%. Os investimentos obtiveram retorno anual de R\$ 1.773.266,97. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 31/12/2019 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 6.744.153,67, 32,38%; IMA-B 5 - R\$ 3.563.763,82, 17,11%; IDKA IPCA 2A - R\$ 3.478.775,17, 16,70%; IRF-M 1 - R\$ 2.928.179,43, 14,06%; IMA-B - R\$ 1.771.876,86, 8,51%; Gestão Duration - R\$ 1.092.208,53, 5,24%; e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.249.998,03, 6,00%, com saldo total em 31/12/2019 em R\$ 20.828.955,51; **c)** O IPCA² do exercício de 2019, ficou em 4,31%. O IPCA esperado para o exercício de 2020, segundo as Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 24/01/2020, indica 3,47%▼; para o mês de janeiro/2020, 0,35%▼ e para fevereiro/2020, 0,30%▼. Assim, realizadas as considerações os membros presentes realizam as seguintes análises: **1)** O Comitê tem a expectativa de 4% a.a. para o exercício de 2020. Os fatores que trazem volatilidade ao mercado são: reforma administrativa, tributária, previdência dos servidores públicos estaduais e municipais e a família viral Coronavírus. A Taxa de Juros efetuada pelo Tesouro Nacional permanece em 4,50% 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 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


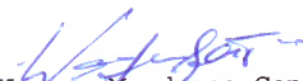

¹ <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=268>.

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

² Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

Crédito & Mercado aconselha em seu relatório de 27/01/2020: " 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 por conta das posições assumidas pelo gestor. Para os vértices de longo prazo (especificamente o IMA-B Total) recomendamos um aumento da exposição para 15%, em razão do prêmio que ainda poderá ser capturado devido à taxa básica de juros na mínima histórica, além da pauta de reformas que deverão refletir na melhora do quadro fiscal do país. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total), a recomendação é para uma redução na exposição para 20%, e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs, a alocação sugerida passa a ser de 5%. Ambas as reduções estão relacionadas à taxa de juros doméstica na mínima histórica, com objetivo de redirecionar os recursos para os mercados com maiores possibilidades de ganhos. Quanto à renda variável, recomendamos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora do ambiente econômico 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 superam a meta atuarial. Para a alocação em fundos multimercado a nossa sugestão é uma redução para 5% dos recursos e de 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado enquadrados para os RPPS. Para o investimento em ações, a nossa recomendação é de aumento da exposição para 20% dos recursos, tendo-se em vista o potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos em uma conjuntura de baixa inflação e taxas de juros nas mínimas históricas. Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, o ajuste das recomendações se dará através da redução no teto dos investimentos em ações. Adicionamos na estratégia a recomendação de investimentos no segmento de investimentos no exterior, com um percentual máximo de 5%, devido à necessária diversificação da carteira na busca por investimentos descorrelacionados da taxa de juros doméstica, além do recente surgimento de produtos direcionados a este segmento." **3)** O retorno de investimentos do exercício de 2019 foi de R\$ 1.773.266,97, superando meta atuarial. **4)** Os membros deliberaram por unanimidade em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos nos termos dos Credenciamentos realizados. **5)** Os membros deliberaram por unanimidade em aprovar as APRs de número 109/2019 à 123/2019. **6)** O Comitê de Investimentos analisando documentos financeiros apresentados e o Patrimônio Líquido constatou o pagamento dos valores referentes aos parcelamentos com vencimento em 30/09/2019, 30/10/2019, 30/11/2019 e 30/12/2019. Para a próxima reunião ordinária do Comitê de Investimentos que ocorrerá em 26/02/2020, 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

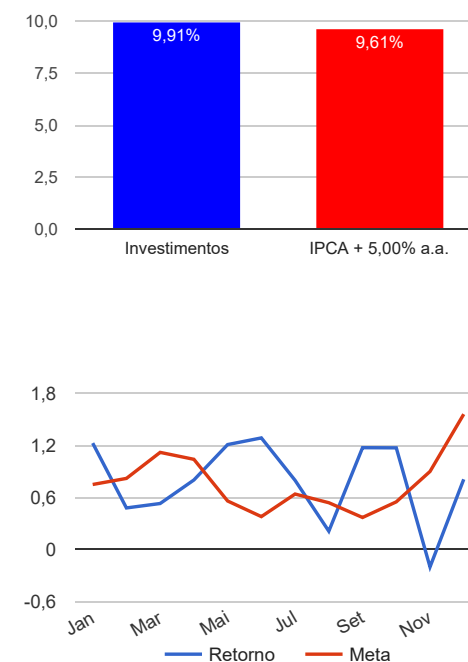
custodiantes de investimentos, se necessário; e 4) APRs. As Atas de reunião do Comitê de Investimentos são publicadas no site www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br; destaca-se também, que reuniões extraordinárias poderão ocorrer, tendo em vista a volatilidade do mercado financeiro. Todas as Atas do Comitê 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:30m, 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-Secretário
Rubiane Tahaci Sandoval
Membro-titular

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|---------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|----------|---------|---------|
| Janeiro | 16.190.692,83 | 711.942,21 | 68.028,99 | 17.041.097,22 | 206.491,17 | 1,23% | 0,75% | 163,93% | 0,49% |
| Fevereiro | 17.041.097,22 | 240.863,25 | 254.862,15 | 17.108.876,54 | 81.778,22 | 0,48% | 0,82% | 58,55% | 0,63% |
| Março | 17.108.876,54 | 1.045.783,38 | 623.042,69 | 17.624.685,62 | 93.068,39 | 0,53% | 1,12% | 47,34% | 1,03% |
| Abril | 17.624.685,62 | 854.331,73 | 604.172,47 | 18.018.175,40 | 143.330,52 | 0,80% | 1,04% | 77,13% | 0,47% |
| Mai | 18.018.175,40 | 269.764,06 | 241.974,88 | 18.264.282,05 | 218.317,47 | 1,21% | 0,56% | 217,04% | 0,60% |
| Junho | 18.264.282,05 | 307.842,71 | 13.173,45 | 18.797.737,16 | 238.785,85 | 1,29% | 0,38% | 339,86% | 0,79% |
| Julho | 18.797.737,16 | 1.011.885,72 | 718.153,44 | 19.243.786,65 | 152.317,21 | 0,80% | 0,64% | 125,22% | 0,45% |
| Agosto | 19.243.786,65 | 309.846,50 | 17.981,42 | 19.577.095,24 | 41.443,51 | 0,21% | 0,54% | 39,48% | 0,68% |
| Setembro | 19.577.095,24 | 1.061.875,23 | 819.563,07 | 20.052.098,50 | 232.691,10 | 1,17% | 0,37% | 319,69% | 0,61% |
| Outubro | 20.052.098,50 | 332.380,82 | 447,24 | 20.622.973,94 | 238.941,86 | 1,17% | 0,55% | 214,40% | 0,60% |
| Novembro | 20.622.973,94 | 183.982,55 | 205.594,07 | 20.560.166,67 | -41.195,75 | -0,20% | 0,90% | -22,20% | 0,47% |
| Dezembro | 20.560.166,67 | 1.331.928,61 | 1.230.437,19 | 20.828.955,51 | 167.297,42 | 0,81% | 1,56% | 51,83% | 0,67% |
| Acumulado no ano | | | | | 1.773.266,97 | 9,91% | 9,61% | 103,19% | |
| Acumulado no 4º Trimestre | | | | | 365.043,53 | 1,79% | 3,04% | 58,87% | |

Acumulado no Ano

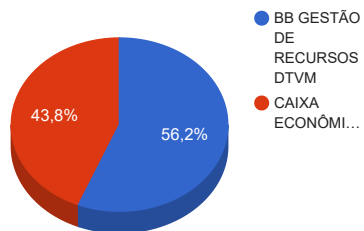


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de dezembro / 2019

| Ativos de Renda Fixa | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) | |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|--|
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 951.123,59 | 0,00 | 0,00 | 970.055,86 | 18.932,27 | 1,99% | 2,80% | 1,99% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 786.295,09 | 0,00 | 0,00 | 801.821,00 | 15.525,91 | 1,97% | 2,77% | 1,97% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.594.047,54 | 0,00 | 0,00 | 1.613.273,22 | 19.225,68 | 1,21% | 1,01% | 1,21% | |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1.927.470,46 | 0,00 | 0,00 | 1.950.490,60 | 23.020,14 | 1,19% | 1,00% | 1,19% | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 631.160,27 | 56.735,37 | 0,00 | 695.566,87 | 7.671,23 | 1,12% | 0,75% | 1,15% | |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.752.937,20 | 0,00 | 0,00 | 2.783.208,30 | 30.271,10 | 1,10% | 0,74% | 1,10% | |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.238.126,85 | 0,00 | 0,00 | 1.249.998,03 | 11.871,18 | 0,96% | 1,21% | 0,96% | |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA | 1.085.765,66 | 0,00 | 0,00 | 1.092.208,53 | 6.442,87 | 0,59% | 0,93% | 0,59% | |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1.293.348,82 | 0,00 | 0,00 | 1.298.553,42 | 5.204,60 | 0,40% | 0,07% | 0,40% | |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.623.175,63 | 0,00 | 0,00 | 1.629.626,01 | 6.450,38 | 0,40% | 0,07% | 0,40% | |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 3.792.422,65 | 0,00 | 0,00 | 3.805.842,72 | 13.420,07 | 0,35% | 0,01% | 0,35% | |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1.368.729,46 | 0,00 | 0,00 | 1.373.545,42 | 4.815,96 | 0,35% | 0,01% | 0,35% | |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.515.563,45 | 1.275.193,24 | 1.230.437,19 | 1.564.765,53 | 4.446,03 | 0,16% | 0,01% | 0,28% | |
| Total Renda Fixa | | | | | | 167.297,42 | 0,81% | 0,67% | |

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (dezembro / 2019)

| Administrador | Valor | % |
|----------------------------|---------------|--------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 11.698.110,76 | 56,16% |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 9.130.844,75 | 43,84% |



| Sub-segmento | Valor | % |
|-----------------|--------------|--------|
| CDI | 6.744.153,67 | 32,38% |
| IMA-B 5 | 3.563.763,82 | 17,11% |
| IDKA IPCA 2A | 3.478.775,17 | 16,70% |
| IRF-M 1 | 2.928.179,43 | 14,06% |
| IMA-B | 1.771.876,86 | 8,51% |
| IMA-GERAL EX-C | 1.249.998,03 | 6,00% |
| GESTÃO DURATION | 1.092.208,53 | 5,24% |

