

ATA DA 2ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2020.

Aos vinte e seis dias do mês de fevereiro 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 - 31.01.2020; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de janeiro/2020; Relatório de Distribuição dos Ativos - janeiro/2020; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 31/01/2020, 07/02/2020; 14/02/2020 e 24/02/2020; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 03/02/2020; 10/02/2020 e 17/02/2020. 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 janeiro obteve retorno de 0,42%, correspondendo à R\$ 93.216,22. O acumulado de retorno do exercício de 2.020, 0,42% é inferior a meta atuarial de 0,55%. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 31/01/2020 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 7.048.074,78, 31,92%; IMA-B 5 - R\$ 3.583.383,17, 16,23%; IDKA IPCA 2A - R\$ 3.494.176,56, 15,83%; IRF-M 1 - R\$ 3.818.480,16, 17,30%; IMA-B - R\$ 1.776.354,24, 8,05%; Gestão Duration - R\$ 1.101.157,00, 4,99%; e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.256.071,03, 5,69%, com saldo total em 31/01/2020 em R\$ 22.077.697,04; **c)** O IPCA² referente a janeiro/2020 ficou em 0,21%. O IPCA projetado pelo Comitê para o mês de fevereiro/2020 é de 0,29%. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 21/02/2020, indica IPCA de fevereiro a 0,17%▼; para março, 0,18%▼; e para abril/2020, 0,35%=. Assim, realizadas as considerações os membros presentes realizam as seguintes análises:

1) O Comitê reduz a expectativa do IPCA para o exercício de 2020 a 3% e para o exercício de 2021 a 3,5%. Os fatores que trazem volatilidade ao mercado são: reforma administrativa, tributária, previdência dos servidores públicos estaduais e municipais e a família viral Coronavírus que agravou-se. A Taxa de Juros efetuada pelo Tesouro Nacional foi reduzida a 4,25% 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 Crédito & Mercado aconselha em seu relatório de 17/02/2020: "Em relação às aplicações dos RPPS aconselhamos o investimento de 25%

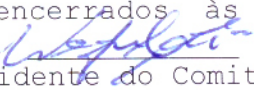
¹ <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=268>.

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

² Índices de Preços ao Consumidor Amplo.


dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, em razão da capacidade do gestor em alterar de maneira dinâmica a composição da carteira do fundo, adequando-a ao cenário à frente.

Para os vértices de longo prazo (especificamente o IMA-B Total) recomendamos exposição de 15%, em razão da baixa volatilidade devido à taxa básica de juros se situar na mínima histórica, e do potencial de prêmio que poderá ser capturado com o avanço das reformas estruturais em benefício do quadro fiscal do país. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total), a recomendação é para uma exposição de 20%, e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs, a alocação sugerida é de 5%. Ambas as estratégias estão relacionadas à taxa de juros doméstica, situadas na mínima histórica, onde o prêmio de risco encontra-se em patamar reduzido. Quanto à renda variável, recomendamos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora do ambiente econômico que já se reflete em um melhor comportamento nos lucros das empresas e, conseqüentemente, nos mercados de ações, 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 para uma exposição de 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 uma exposição de 20% dos recursos, tendo em vista o potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos em uma conjuntura favorável ao mercado acionário, num ambiente 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." No entanto, o Comitê aconselha, considerando as realocações propostas nas Atas anteriores, em manter os investimentos tais como estão. A carteira de investimento apresenta-se conservadora. **3)** O Comitê de Investimento, considerando a propagação do vírus COVID-19 e seus possíveis efeitos na área econômica, decide que poderá reunir-se a qualquer momento em reunião extraordinária para deliberar sobre possíveis realocações que possibilitem a proteção do PL. **4)** Os membros deliberam por unanimidade em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos nos termos dos Credenciamentos realizados. **5)** Os membros deliberam por unanimidade em aprovar as APRs de número 001/2020 à 008/2020. Para a próxima reunião ordinária do Comitê de Investimentos que ocorrerá em 25/03/2020, 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

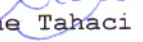
mercado financeiro. Todas as Atas do Comitê de Investimentos do IPSPMM, com os documentos que as instruem para formação do entendimento e deliberação dos Membros, encontram-se arquivadas em pastas próprias, em arquivo físico e magnético, na sede do IPSPMM; qualquer interessado, mediante requerimento, 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

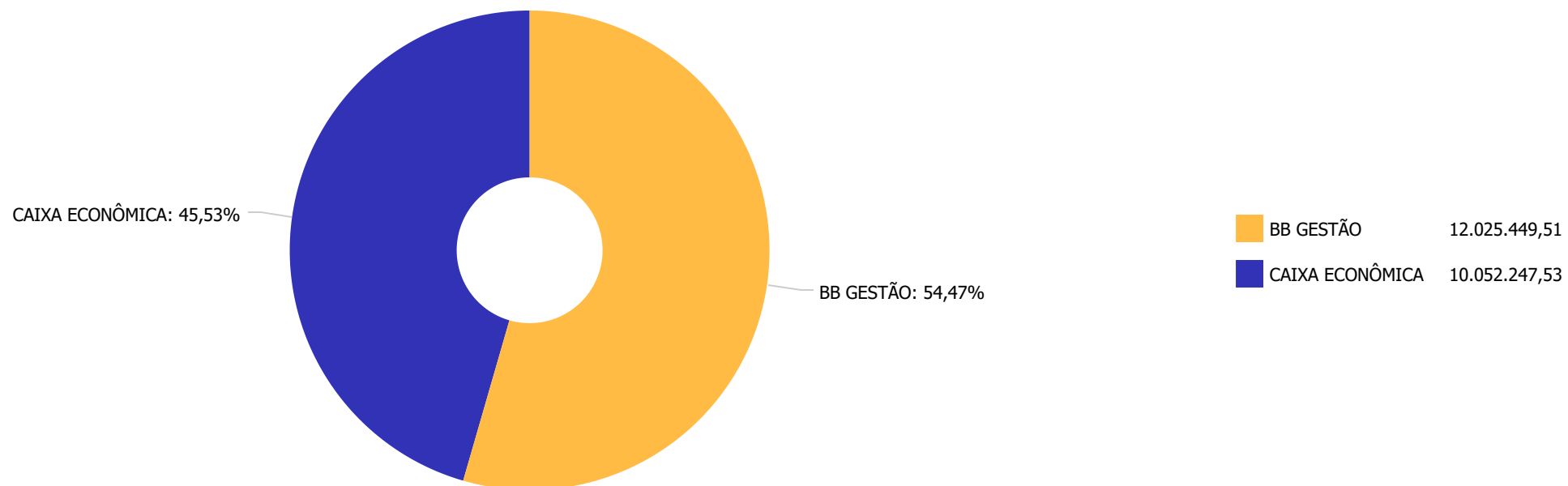


Wagner Mendonça Gontijo
Membro-Secretário

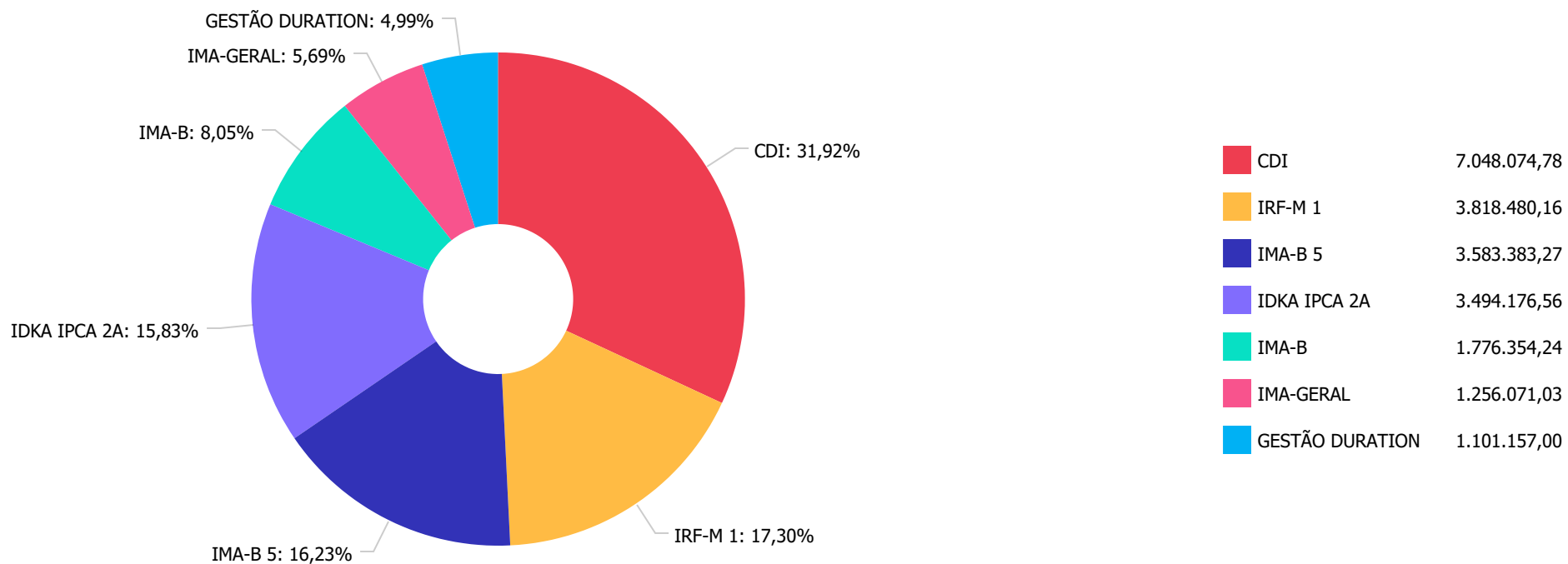


Rubiane Tahaci Sandoval
Membro-titular

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2020)



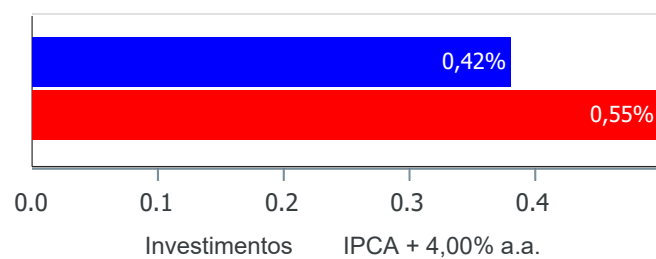
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2020)



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

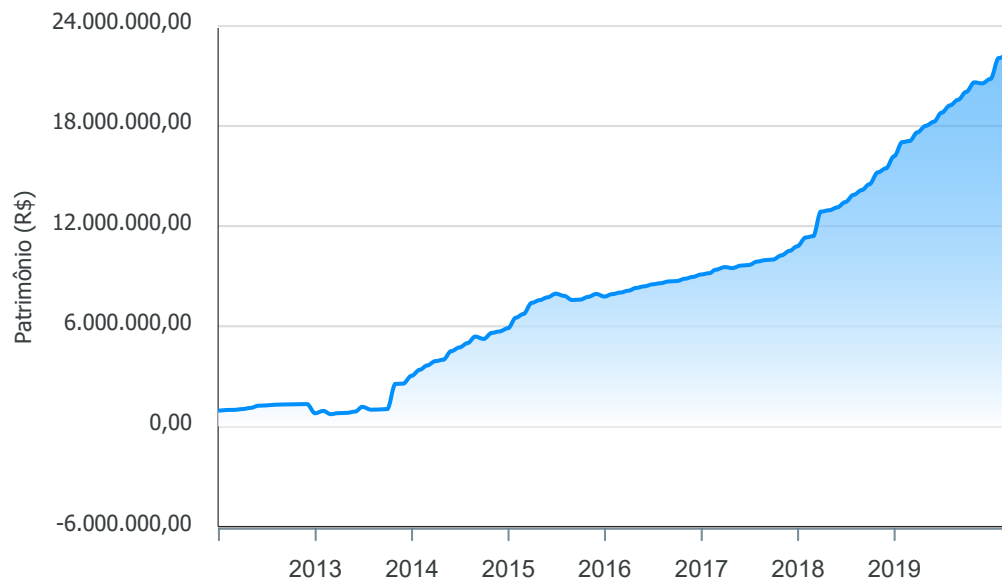
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	20.828.955,51	1.355.831,89	200.306,58	22.077.697,04	93.216,22	93.216,22	0,42%	0,42%	0,55%	0,55%	76,58%	0,41%

Investimentos x Meta Atuarial



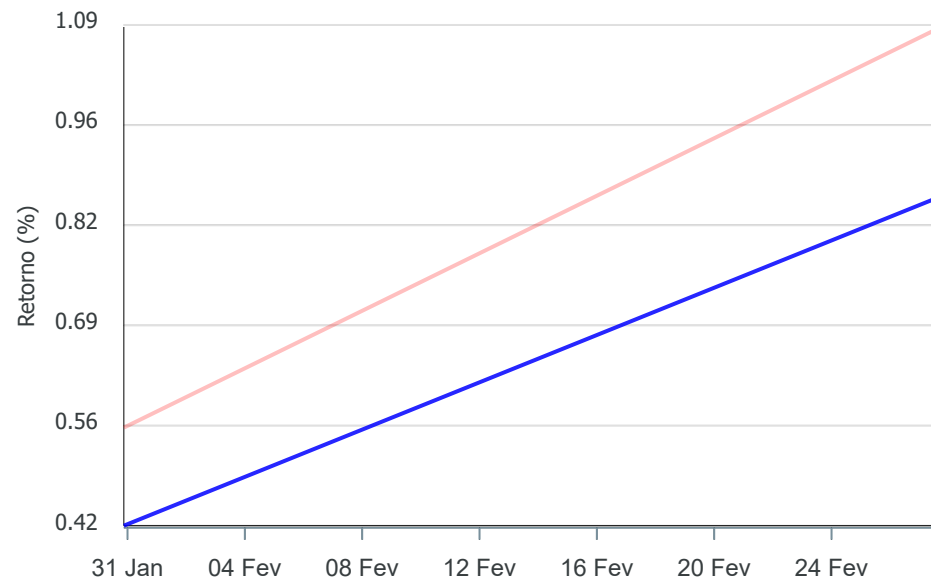
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta Atuarial CDI IMA-B IMA-B 5
- IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+
- Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1.092.208,53	0,00	0,00	1.101.157,00	8.948,47	0,82%	0,82%	0,64%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.950.490,60	0,00	0,00	1.961.332,20	10.841,60	0,56%	0,56%	0,62%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.613.273,22	0,00	0,00	1.622.051,07	8.777,85	0,54%	0,54%	0,64%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.249.998,03	0,00	0,00	1.256.071,03	6.073,00	0,49%	0,49%	0,72%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.783.208,30	0,00	0,00	2.795.931,84	12.723,54	0,46%	0,46%	0,55%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.629.626,01	0,00	0,00	1.636.459,77	6.833,76	0,42%	0,42%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.298.553,42	875.057,68	0,00	2.182.020,39	8.409,29	0,39%	0,42%	0,09%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	695.566,87	0,00	0,00	698.244,72	2.677,85	0,38%	0,38%	0,55%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.373.545,42	0,00	0,00	1.378.638,63	5.093,21	0,37%	0,37%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.805.842,72	0,00	0,00	3.819.156,68	13.313,96	0,35%	0,35%	0,01%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	801.821,00	0,00	0,00	803.905,64	2.084,64	0,26%	0,26%	1,65%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.564.765,53	480.774,21	200.306,58	1.850.279,47	5.046,31	0,25%	0,29%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	970.055,86	0,00	0,00	972.448,60	2.392,74	0,25%	0,25%	1,67%
Total Renda Fixa	20.828.955,51	1.355.831,89	200.306,58	22.077.697,04	93.216,22	0,42%		0,41%