ATA DA 4ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2020.

Aos vinte e nove dias do mês de abril 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 - 31.03.2020; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de Março/2020; Gráficos Ilustrativos; Relatório de Distribuição dos Ativos por Administradores e Relatório de Distribuição dos Ativos por Sub-Segmentos - Março/2020; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 03/04/2020, 09/04/2020; 17/04/2020 e 24/04/2020; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 30/03/2020; 06/04/2020 13/04/2020; 20/04/2020 e 27/04/2020. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet[1]. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes conclusões mais importantes: **a)** Os resultados das aplicações do IPSPMM referente ao mês de março obteve retorno negativo de -1,09%, correspondendo à R$ - 243.191,17. O acumulado de retorno do exercício de 2.020 corresponde a -0,24%, inferior a meta atuarial de 1,51%. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 31/03/2020 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R$ 7.108.603,85, 32,33%; IRF-M 1 - R$ 3.854.868,94, 17,53%; IMA-B 5 - R$ 3.541.661,89, 16,11%; IDKA IPCA 2A - R$ 3.481.511,55, 15,83%; IMA-B - R$ 1.658.384,92, 7,54%; IMA-GERAL EX-C R$ 1.235.285,06, 5,62%, e Gestão Duration - R$ 1.106.504,39, 5,03%; e com saldo total em 31/03/2020 em R$ 21.986.820,60; **c)** O IPCA[2] referente a março/2020 ficou em 0,07%. O IPCA projetado pelo Comitê para o mês de abril/2020 é de 0,00%. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 24/04/2020, indica IPCA de abril a - 0,11%▼; para maio, -0,18%▼; e para junho/2020, 0,14%▼. Assim, realizadas as considerações os membros presentes realizam as seguintes análises: **1)** O Comitê reforma a expectativa do IPCA para o exercício de 2020 a 2,4%▼ e para o exercício de 2021 a 3,5%▼. Os fatores que trazem volatilidade ao mercado na presente data são: preço do petróleo; no cenário doméstico, o contágio pelo "coronavírus"; os embates entre os três poderes em Brasília; a demissão do ministro da saúde Luiz Henrique Mandetta em meio a pandemia e o rumor de pedido de demissão do ministro da Justiça e Segurança Pública, Sérgio Moro. Não é possível na presente data projetar a influência dos fatos na área econômica. A Taxa de Juros efetuadas pelo Tesouro Nacional é de 3,75% 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

[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.

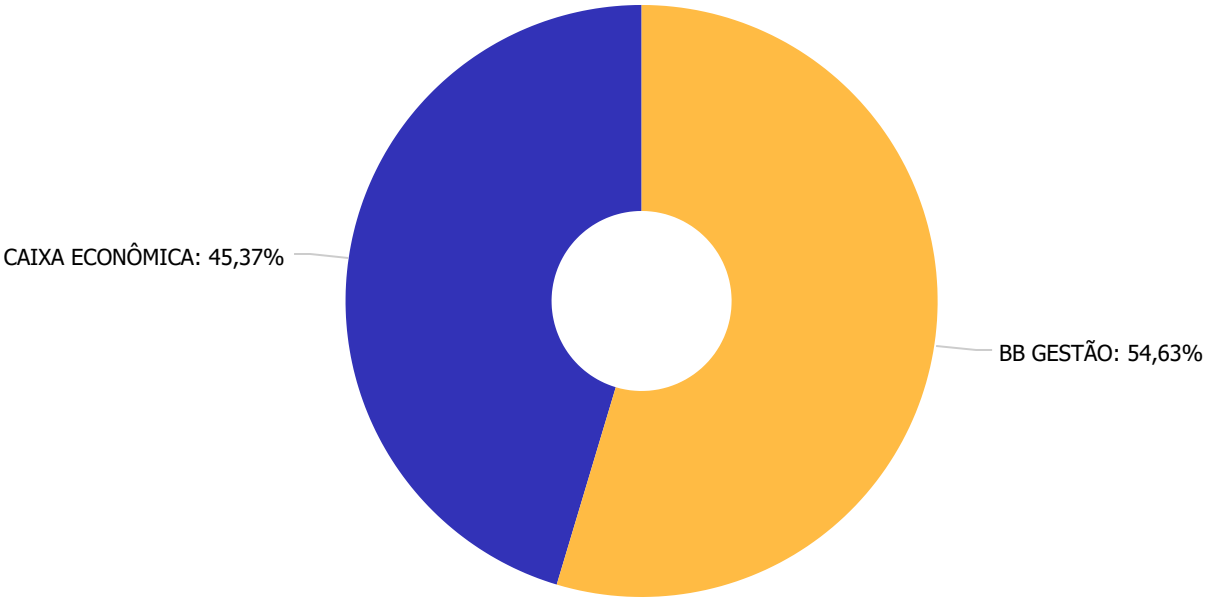
se tornar positivo no futuro, quando as cotas dos fundos se valorizarem. Ressalte-se que nesta data realizou-se consulta aos rendimentos dos fundos de investimentos, que demonstram-se, na maioria negativos, pelos sites: http://www37.bb.com.br e http://www.fundos.caixa.gov.br. **2)** A Crédito & Mercado aconselha em seu relatório de 27/04/2020: " Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDkA IPCA 2A). Os demais recursos mantenham-os em "quarentena" esperando um melhor momento para realocar. Tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperar na retomada do mercado. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.". No entanto, o Comitê aconselha a manter os investimentos tais como estão. A carteira de investimento apresenta-se conservadora e a realocação neste momento poderá significar realização de perda de PL. **3)** O Comitê de Investimento, considerando os fatores acima descritos 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 018/2020 à 024/2020. Para a próxima reunião ordinária do Comitê de Investimentos que ocorrerá em 27/05/2020, 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 dispondo 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

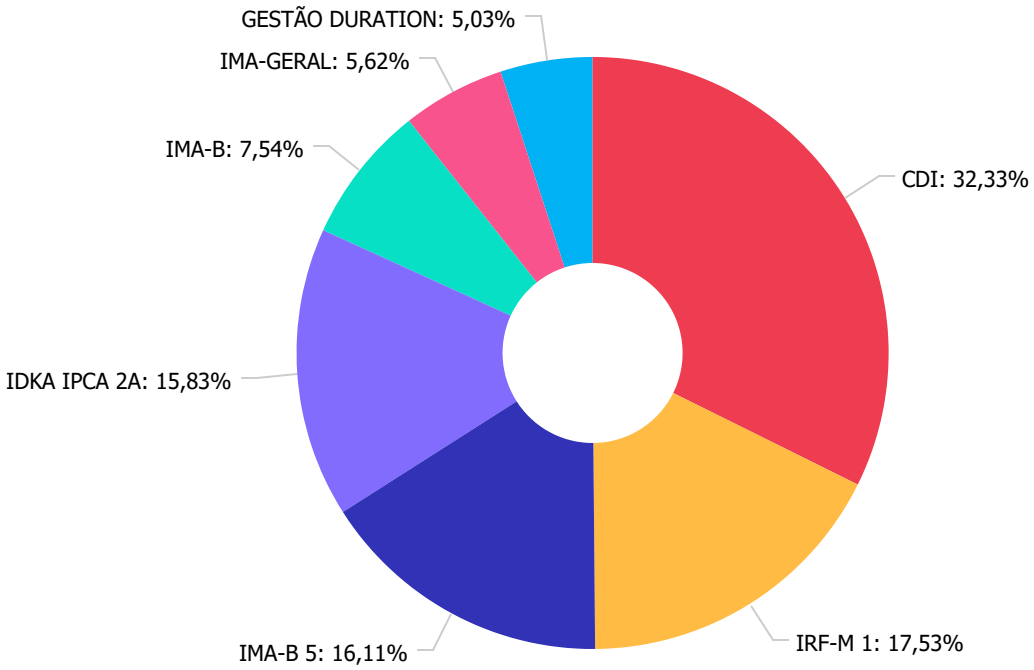
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Março / 2020)



BB GESTÃO	12.010.978,75
CAIXA ECONÔMICA	9.975.841,85

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

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

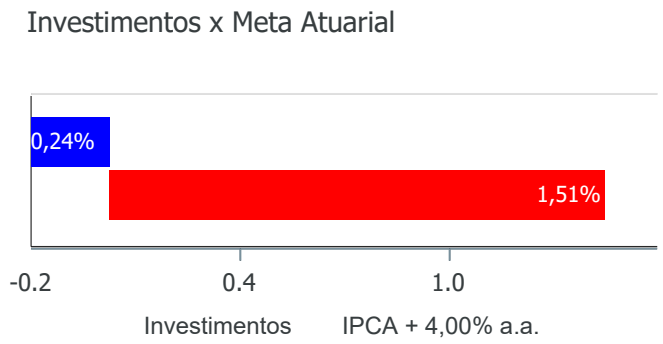


CDI	7.108.603,85
IRF-M 1	3.854.868,94
IMA-B 5	3.541.661,89
IDKA IPCA 2A	3.481.511,55
IMA-B	1.658.384,92
IMA-GERAL	1.235.285,06
GESTÃO DURATION	1.106.504,39

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

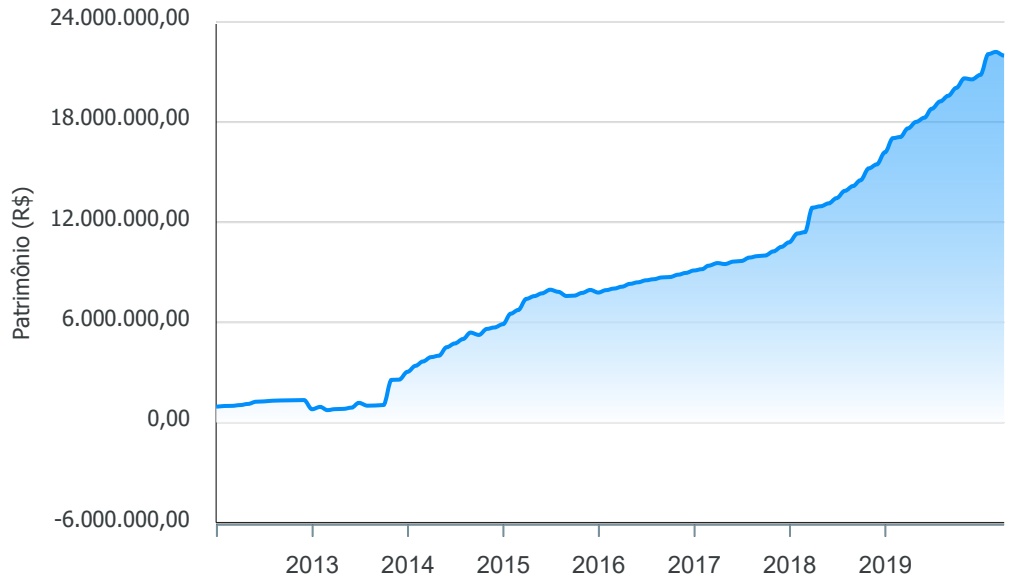
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	20.828.955,51	1.355.831,89	200.306,58	22.077.697,04	93.216,22	93.216,22	0,42%	0,42%	0,55%	0,55%	76,58%	0,41%
Fevereiro	22.077.697,04	411.861,35	378.659,47	22.207.486,99	96.588,07	189.804,29	0,44%	0,86%	0,53%	1,09%	79,30%	0,57%
Março	22.207.486,99	174.046,47	151.521,69	21.986.820,60	-243.191,17	-53.386,88	-1,09%	-0,24%	0,41%	1,51%	-15,99%	4,20%



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

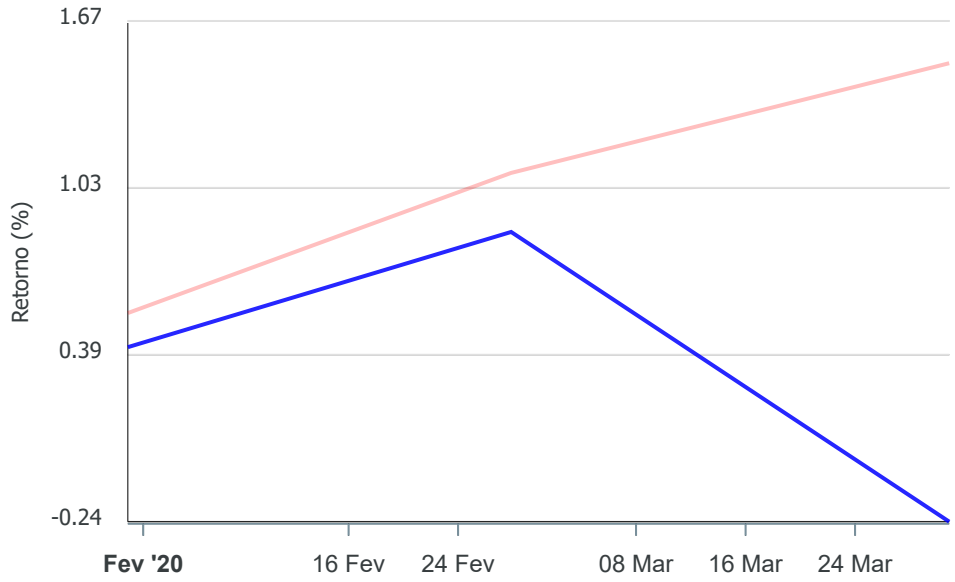
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.642.235,50	0,00	0,00	1.652.049,64	9.814,14	0,60%	0,60%	0,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.189.946,65	0,00	0,00	2.202.819,30	12.872,65	0,59%	0,59%	0,62%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.868.662,81	174.046,47	151.521,69	1.895.901,96	4.714,37	0,23%	0,25%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.382.414,43	0,00	0,00	1.384.380,76	1.966,33	0,14%	0,14%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.829.587,33	0,00	0,00	3.828.321,13	-1.266,20	-0,03%	-0,03%	0,18%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1.107.952,21	0,00	0,00	1.106.504,39	-1.447,82	-0,13%	-0,13%	7,65%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.812.748,14	0,00	0,00	2.771.859,47	-40.888,67	-1,45%	-1,45%	5,46%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	721.650,57	0,00	0,00	709.652,08	-11.998,49	-1,66%	-1,66%	5,67%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.974.093,73	0,00	0,00	1.938.733,13	-35.360,60	-1,79%	-1,79%	6,78%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.632.262,54	0,00	0,00	1.602.928,76	-29.333,78	-1,80%	-1,80%	6,80%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.261.798,61	0,00	0,00	1.235.285,06	-26.513,55	-2,10%	-2,10%	8,04%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	807.417,58	0,00	0,00	751.035,75	-56.381,83	-6,98%	-6,98%	16,57%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	976.716,89	0,00	0,00	907.349,17	-69.367,72	-7,10%	-7,10%	16,65%
Total Renda Fixa	**22.207.486,99**	**174.046,47**	**151.521,69**	**21.986.820,60**	**-243.191,17**	**-1,09%**		**4,20%**

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410