

ATA DA 8ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2019.

Aos vinte e um dias do mês de agosto de dois mil e dezenove, 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 e em ato contínuo os membros passaram à análise: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; 4) APRs. Foram apresentados os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 31/07/2019; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de julho/2019; Relatório de Distribuição dos Ativos - julho/2019; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 02/08/2019, 09/08/2019 e 16/08/2019; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 29/07/2019, 05/08/2019, 12/08/2019 e 19/08/2019. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet¹. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes informações mais importantes: **a)** Os resultados das aplicações do IPSPMM referente ao mês de julho/2019 obteve retorno de 0,80%, face a meta de 0,64%, correspondendo à R\$ 152.317,21. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 31/07/2019 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 6.239.073,77, 32,42%; IMA-B 5 - R\$ 3.415.910,00, 17,75%; IDKA IPCA 2A - R\$ 3.062.093,41, 15,91%; IRF-M 1 - R\$ 2.857.342,30, 14,85%; IMA-B - R\$ 1.683.964,75, 8,75%; Gestão Duration - R\$ 776.793,91, 4,04% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.208.608,51, 6,28%, com saldo total em 31/07/2019 em R\$ 19.243.786,65; **c)** O IPCA² de julho/2019, ficou em 0,19%. O IPCA esperado para o mês de agosto/2019, segundo as Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 16/08/2019, indica 0,19%▲; para setembro/2019, 0,20% e outubro/2019, 0,27%▼; Para o ano de 2019, 3,71%▼; 2020, 3,90% =

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.

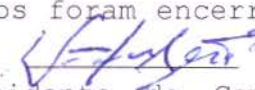
"▲" - com comportamento semanal de aumento "▼" - com comportamento semanal de diminuição e "=" com comportamento semanal de estabilidade.

e 2021, 3,75%=.

Realizadas as considerações os membros realizam as seguintes análises e conclusões:

1) O Comitê esteve a inflação (IPCA) para o exercício de 2019 em 3,80%. Os fatores que trazem volatilidade ao mercado permanecem ser a reforma previdenciária, tributária e disputa comercial entre USA e China. Estima-se também uma possível estagnação econômica mundial. A Taxa de Juros efetuada pelo Copom é 6,00% a.a. Próxima reunião do Copom esta agendada para 17 e 18 de setembro. O Comitê estima diminuição da taxa Selic em 0,25% a.a. O PL do IPSPMM esta blindado pela Lei nº. 3.235/2011 e suas alterações. 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 19/08/2019: "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 uma exposição de 10%. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total), a recomendação é para uma exposição de 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação sugerida é de 10%. Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo). 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 de 10% 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 15% dos recursos, tendo-se em vista o potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos, como já dissemos, em uma conjuntura de baixa inflação e taxas de

juros nas mínimas históricas. Muito embora ainda esteja no campo das expectativas, a implementação das reformas estruturais demandadas pelo mercado em muito também poderão influenciar o comportamento positivo das ações, no futuro. Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%. Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.". Os membros mantém a recomendação de realocar PL do fundo BB Fluxo FIC Renda Fixa Previdenciário para BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP no importe de R\$ 800.000,00 (oitocentos mil reais). Ressalte-se que deve ser respeitado o limite de investimentos em 20% em cada fundo de investimento. 3) Os membros deliberam por unanimidade em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos nos termos dos Credenciamentos realizados. 4) Os membros deliberam por unanimidade em aprovar as APRs de número 063/2019 à 079/2019. Nada mais havendo para deliberar, apreciar e discutir, para a próxima reunião ordinária que ocorrerá em 25/09/2019, 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; 4) APRs e 5) início dos estudos para elaboração da Política de Investimento para o exercício de 2.020. 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, sendo a presente ATA lavrada por mim,  (Wagner Mendonça Gontijo), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento.



Reinaldo Jorge Nicolino
Membro-Presidente



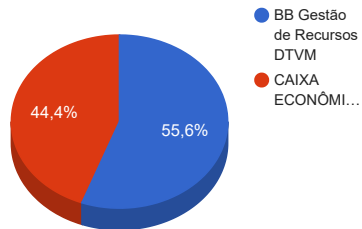
Wagner Mendonça Gontijo
Membro-Secretário



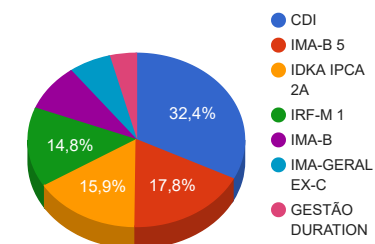
Rubiane Tahaci Sandoval
Membro-titular

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

Administrador	Valor	%
BB Gestão de Recursos DTVM	10.708.460,44	55,65%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.535.326,21	44,35%



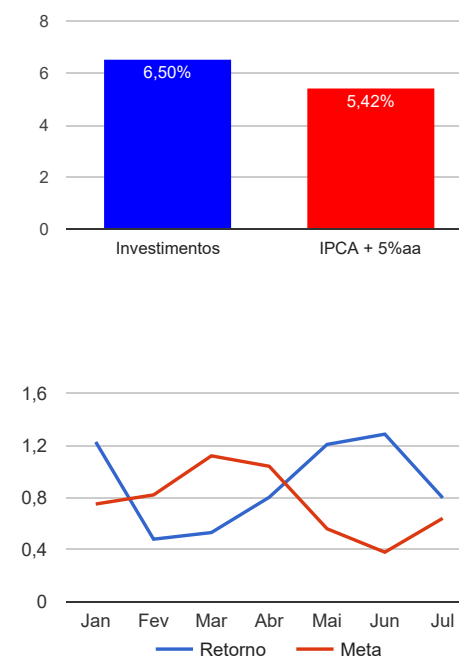
Sub-segmento	Valor	%
CDI	6.239.073,77	32,42%
IMA-B 5	3.415.910,00	17,75%
IDKA IPCA 2A	3.062.093,41	15,91%
IRF-M 1	2.857.342,30	14,85%
IMA-B	1.683.964,75	8,75%
IMA-GERAL EX-C	1.208.608,51	6,28%
GESTÃO DURATION	776.793,91	4,04%



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	241.576,28	18.264.282,05	217.918,87	1,21%	0,56%	216,64%	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%
Acumulado no ano					1.133.690,23	6,50%	5,42%	119,92%	

Acumulado no Ano



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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	752.123,83	0,00	0,00	761.703,73	9.579,90	1,27%	1,34%	1,27%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	910.662,14	0,00	0,00	922.261,02	11.598,88	1,27%	1,34%	1,27%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	768.291,07	0,00	0,00	776.793,91	8.502,84	1,11%	1,03%	1,11%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.196.439,11	0,00	0,00	1.208.608,51	12.169,40	1,02%	0,70%	1,02%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	381.243,71	0,00	0,00	384.988,21	3.744,50	0,98%	0,58%	0,98%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.851.538,77	0,00	0,00	1.869.421,14	17.882,37	0,97%	0,76%	0,97%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.531.978,09	0,00	0,00	1.546.488,86	14.510,77	0,95%	0,75%	0,95%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.652.768,16	0,00	0,00	2.677.105,20	24.337,04	0,92%	0,58%	0,92%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.013.834,61	245.956,38	0,00	1.266.886,55	7.095,56	0,56%	0,12%	0,70%	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.338.424,14	0,00	0,00	1.345.790,67	7.366,53	0,55%	0,00%	0,55%	
CDB - BANCO DO BRASIL	241.168,80	0,00	242.456,80	0,00	1.288,00	0,53%	-	-	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.763.884,99	136.624,98	0,00	2.915.948,40	15.438,43	0,53%	0,00%	0,55%	
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	244.657,75	0,00	245.956,38	0,00	1.298,63	0,53%	-	-	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.194.523,11	387.594,39	0,00	1.590.455,75	8.338,25	0,53%	0,12%	0,70%	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.956.198,88	241.709,97	229.740,26	1.977.334,70	9.166,11	0,42%	0,00%	0,47%	
Total Renda Fixa						152.317,21	0,80%	0,45%	