

ATA DA 9ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2019.

Aos vinte e cinco dias do mês de setembro 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, Reinaldo Jorge Nicolino, Wagner Mendonça Gontijo e Rubiane Tahaci Sandoval. Com fulcro na Portaria nº. 14.973 de 23/09/2019, os Conselheiros titulares tomaram posse e realizaram compromisso de fiel cumprimento da função. Em seguida, realizou-se eleição e concluíram por permanecer como Presidente do Comitê o Conselheiro Reinaldo Jorge Nicolino e Secretário Wagner Mendonça Gontijo. Continuamente, o presidente declarou aberta a Sessão do dia, passando 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; 5) elaboração da Política de Investimento para o exercício de 2.020. Foram apresentados os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 30/08/2019; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de agosto/2019; Relatório de Distribuição dos Ativos - agosto/2019; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 23/08/2019, 30/08/2019, 06/09/2019, 13/09/2019 e 20/09/2019; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 26/08/2019, 02/09/2019, 09/09/2019, 16/09/2019 e 23/09/2019. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet<sup>1</sup>. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes informações mais importantes:

**a)** Os resultados das aplicações do IPSPMM referente ao mês de agosto/2019 obteve retorno de 0,21%, face a meta de 0,54%, correspondendo à R\$ 41.443,51. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 30/08/2019 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 6.560.499,19, 33,51%; IMA-B 5 - R\$ 3.417.088,34, 17,45%; IDKA IPCA 2A - R\$ 3.064.972,62, 15,66%; IRF-M 1 - R\$ 2.872.214,62, 14,67%; IMA-B - R\$ 1.676.899,88, 8,57%; Gestão Duration - R\$ 775.787,93, 6,96% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.209.632,66, 6,18%, com saldo total em 30/08/2019 em R\$ 19.577.095,24; **c)** O IPCA<sup>2</sup> de agosto/2019, ficou em 0,11%. O IPCA esperado para o mês de setembro/2019, segundo as Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 20/09/2019, indica 0,08%▼; para outubro/2019, 0,16%= e novembro/2019, 0,24%=; Para o ano de 2019, 3,44%▼; 2020, 3,80%= e 2021, 3,75%=.

Realizadas as considerações os membros realizam as seguintes

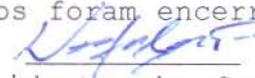
<sup>1</sup> <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=268>.

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

<sup>2</sup> Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

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

análises e conclusões: **1)** O Comitê reduz a estimativa da inflação (IPCA) para o exercício de 2019 para 3,50%. 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 5,50% a.a. Próxima reunião do Copom esta agendada para 29 e 30 de Outubro. 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 23/09/2019: " 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 resolução CMN nº 3.922/2010 conforme alterada, 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 refle 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 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 mantêm 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 080/2019 à 087/2019. **5)** Em referência à elaboração da política de investimento para o exercício de 2020, os membros concluíram que vão analisar o cenário econômico, alocação estratégica, os parâmetros de risco, as normativas e resoluções, para, na próxima reunião, concluir e deliberar sobre a política de investimento. Nada mais havendo para deliberar, apreciar e discutir, para a próxima reunião ordinária que ocorrerá em 25/10/2019, 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) conclusão e deliberação sobre a 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](http://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, 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

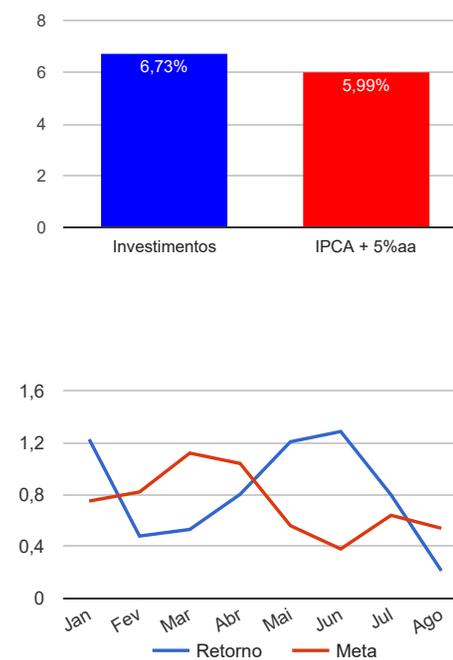


Rubiane Tahaci Sandoval  
Membro-titular

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	241.576,28	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%
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%
Acumulado no ano					1.175.133,74	6,73%	5,99%	112,35%	

**Acumulado no Ano**

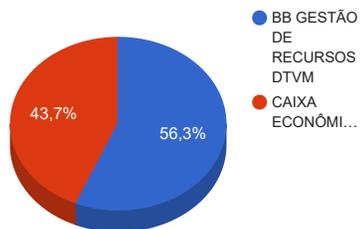


## Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de agosto / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.266.886,55	0,00	0,00	1.273.537,26	6.650,71	0,52%	0,18%	0,52%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.590.455,75	0,00	0,00	1.598.677,36	8.221,61	0,52%	0,18%	0,52%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.915.948,40	0,00	0,00	2.930.319,21	14.370,81	0,49%	0,01%	0,49%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.345.790,67	0,00	0,00	1.352.384,86	6.594,19	0,49%	0,01%	0,49%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.977.334,70	309.846,50	17.981,42	2.277.795,12	8.595,34	0,38%	0,00%	0,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.677.105,20	0,00	0,00	2.679.783,11	2.677,91	0,10%	0,74%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.208.608,51	0,00	0,00	1.209.632,66	1.024,15	0,08%	1,18%	0,08%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	384.988,21	0,00	0,00	385.189,51	201,30	0,05%	0,71%	0,05%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.546.488,86	0,00	0,00	1.547.028,83	539,97	0,03%	1,04%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.869.421,14	0,00	0,00	1.870.059,51	638,37	0,03%	1,02%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	776.793,91	0,00	0,00	775.787,93	-1.005,98	-0,13%	1,74%	-0,13%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	761.703,73	0,00	0,00	758.540,06	-3.163,67	-0,42%	2,46%	-0,42%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	922.261,02	0,00	0,00	918.359,82	-3.901,20	-0,42%	2,48%	-0,42%
<b>Total Renda Fixa</b>					<b>41.443,51</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,68%</b>	

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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.030.213,43	56,34%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.546.881,81	43,66%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	6.560.499,19	33,51%
IMA-B 5	3.417.088,34	17,45%
IDKA IPCA 2A	3.064.972,62	15,66%
IRF-M 1	2.872.214,62	14,67%
IMA-B	1.676.899,88	8,57%
IMA-GERAL EX-C	1.209.632,66	6,18%
GESTÃO DURATION	775.787,93	3,96%

