

ATA DA 10ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2018.

Aos vinte e seis dias do mês de setembro de dois mil e dezoito, 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, membro-presidente, Rubiane Tahaci Sandoval, membro-secretária, Wagner Mendonça Gontijo, membro. O senhor presidente declarou aberta a Sessão. Em ato contínuo passou análise da pauta do dia: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; 4) APRs; 5) realização, análise e deliberação da Política de Investimentos para o exercício de 2.019. Em continuidade foi apresentado aos demais Membros os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 31/08/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de agosto/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - agosto/2018; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 24/08/2018, 31/08/2018, 06/09/2018, 14/09/2018 e 21/09/2018; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 27/08/2018, 10/09/2018, 17/09/2018 e 24/09/2018. 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 agosto obteve retorno no mês 0,13%, correspondendo à R\$ 17.742,95. O acumulado de retorno do exercício de 2018 encontra-se em 3,83%, face a meta atuarial de 6,27%. b) A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 31/08/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 4.976.582,77, 35,12%; IMA-B 5 - R\$ 2.739.957,76, 19,34%; IDKA IPCA 2A - R\$ 2.051.185,25, 14,48%; IRF-M 1 - R\$ 1.219.469,08, 8,61%; IMA-B - R\$ 1.083.480,23, 7,65%; Gestão Duration - R\$ 572.918,36, 4,04%; CDB - R\$ 483.217,48, 3,41% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.041.617,03, 7,35%, com saldo total em 31/07/2018 em R\$ 14.168.427,96. c) O IPCA² esperado para o exercício de 2018, Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 21/09/2018, ficou em 4,28%▲³ e para 2019 em 4,18%▲. As Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 21/09/2018, indicam IPCA para setembro/2018 em 0,40%▲, para o mês de outubro/2018 em 0,35%▲. O IPCA em agosto/2018 ficou em -0,09%, ou seja, ocorreu pequena deflação. Assim, realizadas as considerações deliberaram os membros: 1) O Comitê estima que a inflação do mês de setembro tende a manter-se estável em relação ao mês de julho/2018, com aparente volatilidade para

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.

³ "▲" - com comportamento semanal de aumento "▼" - com comportamento semanal de diminuição e "=" com comportamento semanal de estabilidade.

diminuição. Os fatores que trazem volatilidade ao mercado permanecem ser os internacionais e as eleições em outubro de 2018. A Taxa de Juros efetuadas pelo Tesouro Nacional permaneceram em 6,50% a.a. A próxima reunião do COPOM ocorrerá em 30 e 31 de outubro, sendo que o Comitê estima aumento de 0,25%. Considerando que 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 os motivos da volatilidade passarem e as cotas dos fundos se valorizarem. Ressalte-se que nesta data o Comitê realizou 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 24/09/2018 "Em relação à alocação dos recursos financeiros dos RPPS, aconselhamos a manutenção de 15% na exposição aos fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) recomendamos uma exposição de 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação sugerida é de 25%. 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, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também por conta da melhora da atividade econômica 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 suprem a meta atuarial. Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%. 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%." Respeitada a Política de Investimentos para o exercício de 2018, bem como que o IPSPMM não possui aplicações em renda variável, o Comitê recomenda a realização das seguintes realocações: **a)** R\$ 500.000,00 do fundo BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA para BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA; **b)** R\$ 500.000,00 do fundo BB PREV RF ALOC para BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA; e **c)** a totalidade do PL existente no fundos CAIXA IMA-B LP para CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF. As realocações visam aumentar a rentabilidade do PL e diminuir a exposição à volatilidade. As realocações procuram investimentos de curto prazo. Ressalta-se que as realocação são propostas com base nos relatórios técnicos e no processo de investimento já realizado. As realocações podem ser realizadas

paulatinamente, aproveitando-se as movimentações de mercado. 3) Em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos, nos termos dos Credenciamentos realizados. 4) Por unanimidade os Membros do Comitê aprovam as APRs apresentadas de números 086/2018 à 092/2018. 5) Após exaustivo estudo individual e coletivo, pré sessão e na sessão ordinária, considerando a atual volatilidade do mercado, bem como expectativa para o exercício de 2019, os membros do Comitê deliberaram, por unanimidade, pela aprovação da Política de Investimentos para o exercício de 2019, determinando o envio da mesma para Diretoria-Executiva e Prefeito Municipal, para leitura e assinatura. Para a próxima reunião ordinária que ocorrerá em 24/10/2018, às 19h, ficando 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. O Presidente destacou que as Atas de reunião do Comitê de Investimentos são publicadas no site www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br; destacou também, que reuniões extraordinárias poderão ocorrer, tendo em vista a volatilidade do mercado financeiro e que 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 20h30m, sendo a presente ATA lavrada por mim, *Rubiane* (Rubiane Tahaci Sandoval), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento e Membros.


Reinaldo Jorge Nicolino
Membro-Presidente

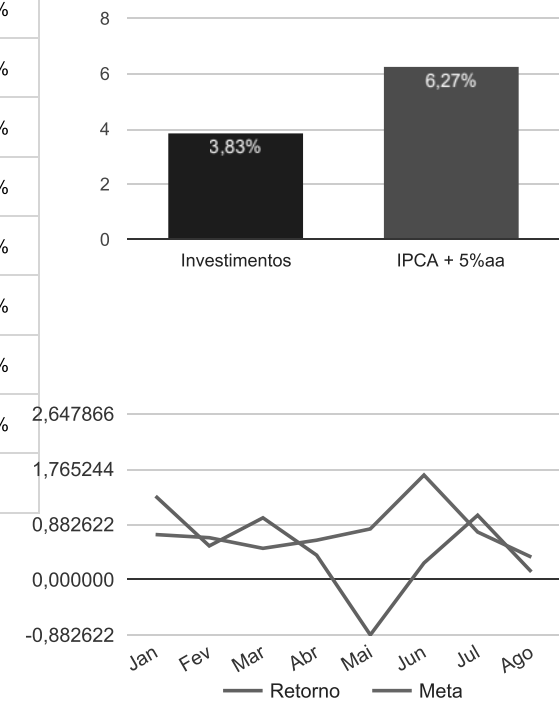

Rubiane Tahaci Sandoval
Membro-Secretária


Wagner Mendonça Gontijo
Membro

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	10.795.077,61	1.011.326,68	626.239,20	11.329.265,15	149.100,06	1,33%	0,72%	185,72%	0,60%
Fevereiro	11.329.265,15	166.036,73	149.711,74	11.406.698,19	61.108,05	0,54%	0,67%	80,36%	0,66%
Março	11.406.698,19	1.847.330,16	503.658,41	12.876.233,69	125.863,75	0,99%	0,50%	198,31%	0,67%
Abril	12.876.233,69	108.276,37	74.605,25	12.960.377,97	50.473,16	0,39%	0,63%	62,22%	0,43%
Mai	12.960.377,97	1.154.065,27	865.453,16	13.132.051,58	-116.938,50	-0,88%	0,81%	-109,09%	0,95%
Junho	13.132.051,58	1.781.461,36	1.504.461,20	13.444.756,43	35.704,69	0,27%	1,67%	15,92%	1,65%
Julho	13.444.756,43	392.954,17	96.159,96	13.882.863,89	141.313,25	1,03%	0,76%	135,62%	0,56%
Agosto	13.882.863,89	511.398,80	243.577,68	14.168.427,96	17.742,95	0,13%	0,36%	35,23%	1,09%
Acumulado no ano					464.367,41	3,83%	6,27%	61,14%	

Acumulado no Ano

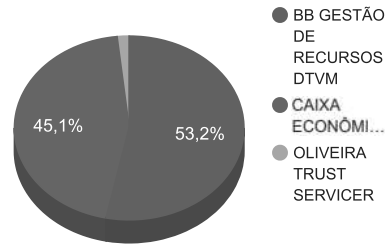


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de agosto / 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.267.296,06	0,00	0,00	1.274.346,57	7.050,51	0,56%	0,01%	0,56%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.616.267,82	0,00	0,00	2.630.751,27	14.483,45	0,55%	0,02%	0,55%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	241.882,71	0,00	0,00	243.164,68	1.281,97	0,53%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.038.043,12	271.398,80	243.577,68	1.071.484,93	5.620,69	0,43%	0,00%	0,47%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	953.160,78	0,00	0,00	957.034,96	3.874,18	0,41%	0,24%	0,41%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	261.400,70	0,00	0,00	262.434,12	1.033,42	0,40%	0,24%	0,40%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	572.117,14	0,00	0,00	572.918,36	801,22	0,14%	0,89%	0,14%
CDB - BANCO DO BRASIL	0,00	240.000,00	0,00	240.052,80	52,80	0,02%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.744.005,91	0,00	0,00	1.744.097,32	91,41	0,01%	1,41%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	307.323,99	0,00	0,00	307.087,93	-236,06	-0,08%	1,43%	-0,08%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.641.867,18	0,00	0,00	1.637.641,68	-4.225,50	-0,26%	1,97%	-0,26%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.105.303,26	0,00	0,00	1.102.316,08	-2.987,18	-0,27%	1,98%	-0,27%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.045.672,73	0,00	0,00	1.041.617,03	-4.055,70	-0,39%	1,91%	-0,39%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	590.731,63	0,00	0,00	588.002,03	-2.729,60	-0,46%	3,48%	-0,46%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	497.790,86	0,00	0,00	495.478,20	-2.312,66	-0,46%	3,48%	-0,46%
Total Renda Fixa					17.742,95	0,13%	1,09%	

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (agosto / 2018)

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.539.018,99	53,21%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.389.356,17	45,10%
OLIVEIRA TRUST SERVICER	240.052,80	1,69%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	4.976.582,77	35,12%
IMA-B 5	2.739.957,76	19,34%
IDKA IPCA 2A	2.051.185,25	14,48%
IRF-M 1	1.219.469,08	8,61%
IMA-B	1.083.480,23	7,65%
IMA-GERAL EX-C	1.041.617,03	7,35%
GESTÃO DURATION	572.918,36	4,04%
CDB	483.217,48	3,41%

