

ATA DA 11ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2019.

Aos vinte e sete dias do mês de novembro 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. 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; e 4) APRs. Foram apresentados os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 31/10/2019; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de outubro/2019; Relatório de Distribuição dos Ativos - outubro/2019; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 01/11/2019, 08/11/2019, 14/11/2019 e 22/11/2019; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 28/10/2019, 11/11/2019, 18/11/2019 e 25/11/2019. 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 outubro/2019 obteve retorno de 1,17%, face a meta de 0,55%, correspondendo à R\$ 238.941,86. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 31/10/2019 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 6.676.695,71, 32,38%; IMA-B 5 - R\$ 3.532.887,65, 17,13%; IDKA IPCA 2A - R\$ 3.382.500,79, 16,40%; IRF-M 1 - R\$ 2.907.505,30, 14,10%; IMA-B - R\$ 1.782.256,15, 8,64%; Gestão Duration - R\$ 1.091.277,67, 5,29% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.249.850,67, 6,06%, com saldo total em 31/10/2019 em R\$ 20.622,973,94; **c)** O IPCA<sup>2</sup> de outubro/2019, ficou em 0,10%. O IPCA esperado para o mês de novembro/2019, segundo as Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 22/11/2019, indica 0,41%▲; para dezembro/2019, 0,41%▲ e janeiro/2020, 0,39▲; Para o ano de 2019, 3,46%▲; 2020, 3,60%= e 2021, 3,75%=. Realizadas as considerações os membros realizam as seguintes análises e conclusões: **1)** O Comitê reduz a estimativa da inflação (IPCA) para o exercício de 2019 para 3,40%. Os novos fatores que trazem volatilidade ao mercado é a reforma administrativa, tributária, PEC paralela dos servidores públicos e a disputa comercial entre USA e China. Estima-se também uma possível estagnação econômica mundial. A Taxa de Juros efetuada pelo Copom é 5,00% a.a. Próxima reunião do Copom esta agendada para 10 e 11 de dezembro. O Comitê estima manutenção da taxa Selic em 5,00% a.a. O PL do IPSPMM esta blindado pela Lei nº. 3.235/2011 e suas

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

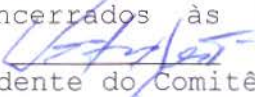
<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/readout.asp>


<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.




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 25/11/2019: "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 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 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%.". Os membros do Comitê de Investimentos recomendam manter as aplicações tais como estão, com perspectiva de realocação para o início do exercício de 2020, como fulcro na nova Política de Investimentos. **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 097/2019 à 102/2019. **5)** O Comitê de Investimentos analisando documentos financeiros apresentados e o Patrimônio Líquido constatou a inadimplência dos valores referentes ao parcelamento com vencimento em 30/09/2019 e 30/10/2019. Dessa forma, delibera o Conselho por encaminhar cópia da presente Ata aos Presidentes do Conselho Fiscal e Conselho de Administração, para conhecimento do fato. Para a próxima reunião ordinária do Comitê de Investimentos que ocorrerá em 18/11/2019, 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; e 4) APRs. 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 dispo do 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



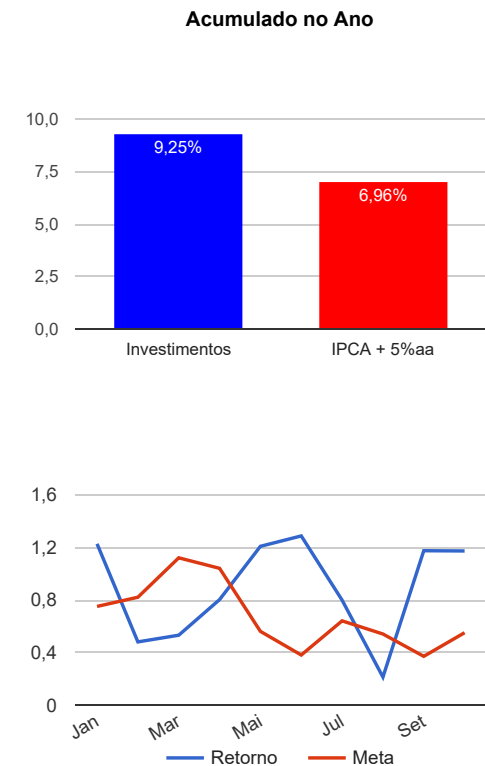
Wagner Mendonça Gontijo  
Membro-Secretário



Rubiane Tahaci Sandoval  
Membro-titular

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%
Setembro	19.577.095,24	1.061.875,23	819.563,07	20.052.098,50	232.691,10	1,17%	0,37%	319,69%	0,61%
Outubro	20.052.098,50	332.380,82	447,24	20.622.973,94	238.941,86	1,17%	0,55%	214,40%	0,60%
Acumulado no ano					1.646.766,70	9,25%	6,96%	132,87%	



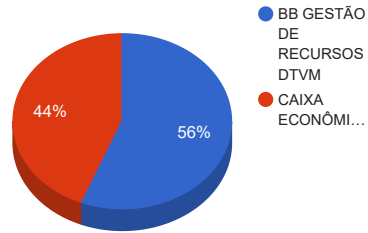
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de outubro / 2019

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	780.140,29	0,00	0,00	806.303,78	26.163,49	3,35%	1,93%	3,35%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	944.543,04	0,00	0,00	975.952,37	31.409,33	3,33%	1,92%	3,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.227.764,15	0,00	0,00	1.249.850,67	22.086,52	1,80%	0,93%	1,80%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.902.231,01	0,00	0,00	1.933.452,81	31.221,80	1,64%	0,99%	1,64%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.573.639,64	0,00	0,00	1.599.434,84	25.795,20	1,64%	0,97%	1,64%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	792.221,60	284.914,16	0,00	1.091.277,67	14.141,91	1,31%	1,12%	1,71%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.717.954,99	0,00	0,00	2.752.651,25	34.696,26	1,28%	0,76%	1,28%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	622.142,70	0,00	0,00	629.849,54	7.706,84	1,24%	0,82%	1,24%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.281.519,26	0,00	0,00	1.289.295,77	7.776,51	0,61%	0,15%	0,61%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.608.578,75	0,00	0,00	1.618.209,53	9.630,78	0,60%	0,15%	0,60%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.358.417,78	0,00	0,00	1.364.523,69	6.105,91	0,45%	0,01%	0,45%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.744.175,65	18.911,79	0,00	3.779.507,74	16.420,30	0,44%	0,01%	0,44%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.498.769,64	28.554,87	447,24	1.532.664,28	5.787,01	0,38%	0,00%	0,38%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>238.941,86</b>	<b>1,17%</b>	<b>0,60%</b>	



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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.549.838,35	56,00%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.073.135,59	44,00%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	6.676.695,71	32,38%
IMA-B 5	3.532.887,65	17,13%
IDKA IPCA 2A	3.382.500,79	16,40%
IRF-M 1	2.907.505,30	14,10%
IMA-B	1.782.256,15	8,64%
IMA-GERAL EX-C	1.249.850,67	6,06%
GESTÃO DURATION	1.091.277,67	5,29%

