

ATA DA 12ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2019.

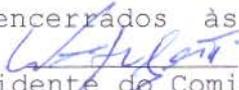
Aos dezoito dias do mês de dezembro de dois mil e dezenove, às 19h:00m, reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Miguelópolis, em primeira chamada, Reinaldo Jorge Nicolino, Wagner Mendonça Gontijo e Rubiane Tahaci Sandoval. Continuamente, o presidente declarou 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. Antes da apresentação de documentos foi realizado a leitura em alta voz da sessão anterior, a qual foi corroborada, confirmando-se a reunião para a presente data. Em continuidade, foram apresentados os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 29/11/2019; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de novembro/2019; Relatório de Distribuição dos Ativos - novembro/2019; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 29/11/2019, 06/12/2019 e 13/12/2019; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 02/12/2019, 09/12/2019 e 16/12/2019. 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 novembro/2019 obteve retorno de -0,20%, face a meta de 0,90%, correspondendo à R\$ -41.195,75. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 29/11/2019 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 6.676.715,56, 32,47%; IMA-B 5 - R\$ 3.521.518,00, 17,13%; IDKA IPCA 2A - R\$ 3.384.097,47, 16,46%; IRF-M 1 - R\$ 2.916.524,45, 14,19%; IMA-B - R\$ 1.737.418,68, 8,45%; Gestão Duration - R\$ 1.085.765,66, 5,28% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.238.126,85, 6,02%, com saldo total em 31/10/2019 em R\$ 20.622,973,94; **c)** O IPCA² de novembro/2019, ficou em 1,05%. O IPCA esperado para o mês de dezembro/2019, segundo as Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 13/12/2019, indica 0,72%▲; para janeiro/2020, 0,40%= e fevereiro/2020, 0,43▲; Para o ano de 2019, 3,86%▲; 2020, 3,60%= e 2021, 3,75%=. Realizadas as considerações os membros realizam as seguintes análises e conclusões: **1)** O Comitê corrige a estimativa da inflação (IPCA) para o exercício de 2019 para 3,90%. Os 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 de 4,50% a.a. O PL do IPSPMM esta blindado pela Lei

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.

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 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 um aumento da exposição para 15%, em razão do prêmio que ainda poderá ser capturado devido à taxa básica de juros na mínima histórica, além da pauta de reformas que deverão refletir na melhora do quadro fiscal do país. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total), a recomendação é para uma redução na exposição para 20%, e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs, a alocação sugerida passa a ser de 5%. Ambas as reduções estão relacionadas à taxa de juros doméstica na mínima histórica, com objetivo de redirecionar os recursos para os mercados com maiores possibilidades de ganhos. 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 uma redução para 5% 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 aumento da exposição para 20% 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. Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, o ajuste das recomendações se dará através da redução no teto dos investimentos em ações. Adicionamos na estratégia a recomendação de investimentos no segmento de investimentos no exterior, com um percentual máximo de 5%, devido à necessária diversificação da carteira na busca por investimentos descorrelacionados da taxa de juros doméstica, além do recente surgimento de produtos direcionados a este segmento." Os membros do Comitê de Investimentos recomendam, por unanimidade, a realocação de PL do fundo BB Fluxo FIC Renda Fixa Previdenciário para Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP no valor de R\$ 1.000.000,00. A diferença em retorno apresentada mensalmente entre os fundos é estreita, no entanto, neste momento de Selic a 4,5% a.a., será necessária realização de movimentações na busca de cumprimento de metas dentro das possibilidades fixadas pela Política de Investimentos. 3) Os membros deliberaram 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 103/2019 à 108/2019. 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, 30/10/2019 e 30/11/2019. Para a próxima reunião ordinária do Comitê de Investimentos que ocorrerá em 29/01/2020, 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 dispendo 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

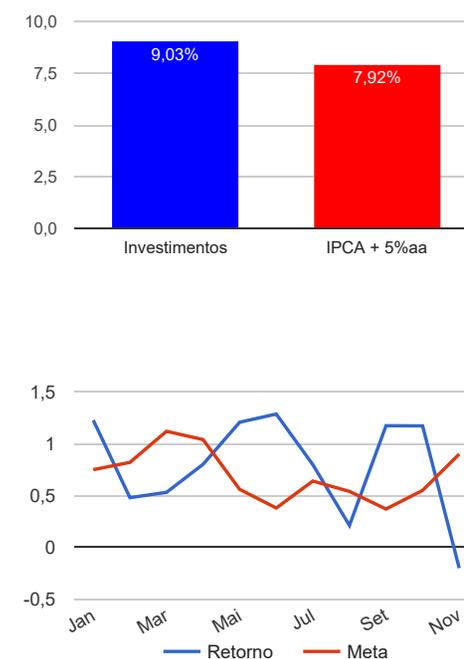


Rubiane Tahaci Sandoval
Membro-titular

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%
Novembro	20.622.973,94	183.982,55	205.594,07	20.560.166,67	-41.195,75	-0,20%	0,90%	-22,20%	0,47%
Acumulado no ano					1.605.570,95	9,03%	7,92%	113,97%	

Acumulado no Ano



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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.779.507,74	0,00	0,00	3.792.422,65	12.914,91	0,34%	0,01%	0,34%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.289.295,77	0,00	0,00	1.293.348,82	4.053,05	0,31%	0,08%	0,31%	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.364.523,69	0,00	0,00	1.368.729,46	4.205,77	0,31%	0,05%	0,31%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.618.209,53	0,00	0,00	1.623.175,63	4.966,10	0,31%	0,08%	0,31%	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.532.664,28	183.982,55	205.594,07	1.515.563,45	4.510,69	0,26%	0,00%	0,29%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	629.849,54	0,00	0,00	631.160,27	1.310,73	0,21%	0,51%	0,21%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.752.651,25	0,00	0,00	2.752.937,20	285,95	0,01%	0,50%	0,01%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.933.452,81	0,00	0,00	1.927.470,46	-5.982,35	-0,31%	0,65%	-0,31%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.599.434,84	0,00	0,00	1.594.047,54	-5.387,30	-0,34%	0,65%	-0,34%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1.091.277,67	0,00	0,00	1.085.765,66	-5.512,01	-0,51%	0,80%	-0,51%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.249.850,67	0,00	0,00	1.238.126,85	-11.723,82	-0,94%	0,92%	-0,94%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	806.303,78	0,00	0,00	786.295,09	-20.008,69	-2,48%	1,96%	-2,48%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	975.952,37	0,00	0,00	951.123,59	-24.828,78	-2,54%	1,99%	-2,54%	
Total Renda Fixa						-41.195,75	-0,20%	0,47%	