

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE MARACANAÚ

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 01ª Reunião **ORDINARIA** do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 31 (trinta e um) dias do mês de janeiro de 2020 (dois mil e vinte), às 10h, no Instituto de Previdência, na sala do Conselho Municipal, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú para tratar dos seguintes assuntos: 1. Analisar as aplicações e os resgates financeiros realizados na Carteira de Investimentos do IPM – Maracanaú no mês de janeiro de 2020; 2. Analisar a Carteira de Investimentos do IPM – Maracanaú no mês de dezembro de 2019; 3. Análise do mercado financeiro de dezembro 2019. O Presidente do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú, Dr. Thiago Coelho Bezerra iniciou a reunião dando boas-vindas a todos os membros presentes. Em seguida passou a palavra para Michael Feitosa Pessoa, Coordenadora de Investimentos, que falou sobre todas as movimentações financeiras de aplicações e resgates realizadas nos Fundos de Investimento do IPM – Maracanaú no mês de janeiro de 2020.

1. Analisar as aplicações e os resgates financeiros realizados na Carteira de Investimentos do IPM – Maracanaú no mês de janeiro de 2020

a. **Aplicações** realizadas no mês de janeiro:

Fundo	Data	Valor
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RENDA FIXA	16/01/2020	R\$ 307.930,00
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	16/01/2020	R\$ 307.930,00

b. **Resgates** realizados no mês de janeiro:

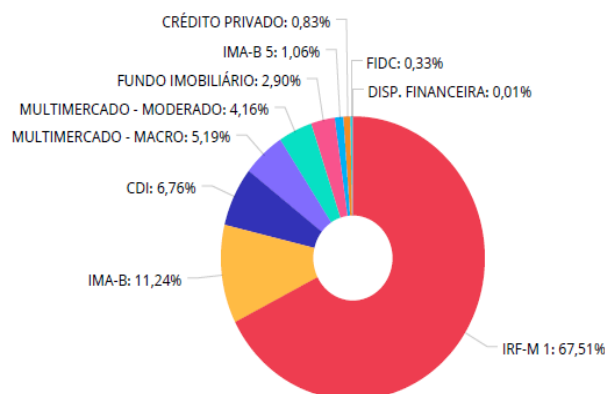
Fundo	Data	Valor
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	21/01/2020	R\$ 10.000,00
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	21/01/2020	R\$ 6.000,00
SM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 3 LP	08/01/2020	R\$ 492.269,87
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	07/01/2020	R\$ 13.502,99
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	07/01/2020	R\$ 24.414,04
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RENDA FIXA	06/01/2020	R\$ 8.432,60
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	03/01/2020	R\$ 40.579,80
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 84.266,43
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 1.923,50
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 9.847,42
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 287.113,20
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 2.502.040,38
SM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 3 LP	08/01/2020	R\$ 492.269,87
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	07/01/2020	R\$ 13.502,99
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	07/01/2020	R\$ 24.414,04
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RENDA FIXA	06/01/2020	R\$ 8.432,60
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	03/01/2020	R\$ 40.579,80

BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 84.266,43
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 1.923,50
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 9.847,42
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 287.113,20
BB PERFIL FIC RF REFERENC DI PREVID LP	02/01/2020	R\$ 2.502.040,38

No total foram realizados R\$ 615.860,00 (seiscentos e quinze mil oitocentos e sessenta reais) em aplicações e R\$ 6.944.780,46 (seis milhões novecentos e quarenta e quatro mil setecentos e oitenta reais quarenta e seis centavos) em resgates. Gerando, aparentemente, um déficit de R\$ 6.328.920,46 (seis milhões trezentos e vinte e oito mil novecentos e vinte reais e quarenta e seis centavos). Aparente, porque em dezembro/2019, a Prefeitura antecipou o pagamento da folha de competência DEZ, e consequentemente, o repasse da mesma competência.

2. Em seguida foi analisada a composição da Carteira de Investimentos do IPM – Maracanaú referente ao mês de **DEZEMBRO de 2019**.

ATIVOS	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO ATUAL	RETORNO (R\$)	RETORNO (%)
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 8.201.119,94	R\$ -	R\$ -	R\$ 8.847.461,63	R\$ 646.341,69	7,88%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 7.138.634,37	R\$ -	R\$ -	R\$ 7.693.846,72	R\$ 555.212,35	7,78%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RF CREDITO PRIVADO	R\$ 1.202.250,70	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.219.873,20	R\$ 17.622,50	1,47%
SM FIDC MULTISSETORIAL SENIOR 3 LP	R\$ 978.396,75	R\$ -	R\$ 498.840,91	R\$ 491.702,43	R\$ 12.146,59	1,24%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREVID	R\$ 1.547.167,31	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.564.554,02	R\$ 17.386,71	1,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 79.439.797,88	R\$ 295.352,92	R\$ -	R\$ 80.055.385,40	R\$ 320.234,60	0,40%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 11.875.423,90	R\$ 7.345.967,64	R\$ -	R\$ 19.272.538,53	R\$ 51.146,99	0,27%
BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVID	R\$ 11.865.318,69	R\$ 1.943.807,37	R\$ 3.898.903,58	R\$ 9.946.740,96	R\$ 36.518,48	0,26%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SENIOR LP	R\$ 405,70	R\$ -	R\$ 405,69	R\$ 0,01	R\$ -	0,00%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	R\$ 7.603.318,74	R\$ -	R\$ -	R\$ 7.629.251,26	R\$ 25.932,52	0,34%
JT PREV DESENVOLV HABITACIONAL FII - JTPR11	R\$ 4.258.347,96	R\$ -	R\$ -	R\$ 4.268.306,81	R\$ 9.958,85	0,23%
PHENOM CAPITAL FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 6.143.413,53	R\$ -	R\$ -	R\$ 6.123.498,16	-R\$ 19.915,37	-0,32%
TOTAL	R\$ 140.253.595,47	R\$ 9.585.127,93	R\$ 4.398.150,18	R\$ 147.113.159,13	R\$ 1.672.585,91	



IRF-M 1	99.327.923,93
IMA-B	16.541.308,35
CDI	9.946.740,96
MULTIMERCADO - MACRO	7.629.251,26
MULTIMERCADO - MODERADO	6.123.498,16
FUNDO IMOBILIÁRIO	4.268.306,81
IMA-B 5	1.564.554,02
CRÉDITO PRIVADO	1.219.873,20
FIDC	491.702,44
DISP. FINANCEIRA	10.527,28

3. Mercado Financeiro de dezembro 2019: O mês de dezembro foi positivo para os investimentos em renda fixa e variável. Os maiores destaques foram o Ibovespa, IMA-B5+ e IMA-B, com valorização de 6,85%, 2,60% e 2,01%, respectivamente. As expectativas em torno da taxa de juros já se estabilizaram, não mais gerando expectativas de grandes alterações nos juros negociados. Para a Selic, o mercado projeta uma taxa constante em 4,50% em 2020 e o início de um novo ciclo de alta, chegando a 6,25% em 2021. O IPCA terminou o ano de 2019 em 4,31%, acima

da expectativa de 4,04% trazida pelo último Relatório Focus de 27/12/2019 e acima do centro da meta definida pelo CMN em 4,25%. O índice foi fortemente impactado pelo resultado de dezembro, que registrou 1,15%, o maior resultado para o mês desde 2002. O resultado, acima do esperado, sofreu efeito da elevação no preço das carnes, que atingiu uma alta no último bimestre de 27,61% e pelo ajuste de 8,24% no nível de preço dos planos de saúde.

Como resultado, a meta atuarial a ser buscada relativa ao mês atingiu seu maior número dentre os meses do ano com 1,64% e encerrando o ano em 10,58%. Como a medida da meta atuarial incorpora o valor da medida de inflação em seu cálculo, a meta tem um comportamento correlacionado ao resultado do índice. Quais os riscos e de que forma a inflação pode impactar no valor da meta atuarial a ser buscada em 2020? Conforme o Relatório Focus divulgado em 10/01/2020, a projeção do mercado para o IPCA ficou em 3,58% para 2020. Considerando de forma geral, uma metade IPCA + 5,89% nos resultam uma meta atuarial projetada de 9,70%.

O balanço de riscos em torno da inflação envolve alguns fatores em direções opostas: o grau de ociosidade dos fatores de produção e o gradualismo da recuperação econômica tendem a continuar produzindo uma perspectiva abaixo do esperado. Por conseguinte, também não se espera pressões inflacionárias por consumo interno devido ao alto nível de desocupação do mercado de trabalho. O risco se intensifica em caso de uma mudança no cenário externo que afete as economias emergentes. Para o câmbio a projeção do mercado caiu, saindo de R\$ 4,08, desde o último panorama, para R\$ 4,04 em 2020 e permanecendo em R \$4,00 para 2021. Essas expectativas reafirmam este novo cenário para os investimentos, de uma taxa de juro baixa e uma meta robusta a ser seguida. Isso exigirá muito mais capacidade de gestão, conhecimento e tomada de decisão a respeito da busca por mais opções de investimentos, antes não explorados de forma ampla por nós gestores de RPPS's.

Nada mais havendo a tratar nesta reunião eu, Michael Feitosa Pessoa, secretária “ad hoc”, lavrei a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais membros. Maracanaú, 31 de janeiro de 2020.

THIAGO COELHO BEZERRA
Presidente Comitê de Investimentos

MICHAEL FEITOSA PESSOA
Coordenadora de Investimento

ANTÔNIO FELIPE SILVÉRIO DA ROCHA
Coordenador de Investimentos