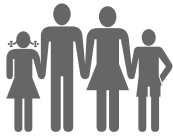
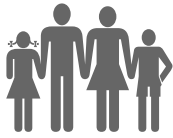


25/08/2023 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião do **Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e cinco dias do mês de agosto de dois mil e vinte e três, às nove horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros: Fernando Augusto Matsumoto, Flavio Bellard Gomes, Lucas Gustavo Ferreira Castanho, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. Participaram também Luiz Alexandre de Oliveira, Controle Interno e Wellington Diniz, Gestor de Investimentos. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a análise do Relatório de ALM – Asset Liability Management (gerenciamento de ativo e passivo) base junho/2023, conforme processo **IPMU/135/2023**. O estudo de ALM tem por finalidade proporcionar opções para uma gestão eficiente, ativa e evidenciar a necessidade de planejar. Os resultados projetados objetivam um melhor entendimento dos riscos inerentes à gestão dos recursos do Plano Previdenciário do IPMU, contemplando os riscos do descasamento futuro de ativos e passivos do plano de benefícios previdenciários, identificando com a devida antecedência quais os possíveis riscos, e se apresentando como suporte à tomada de decisão pelo gestor. O relatório contempla a revisão das alocações estratégicas obtidas com base no estudo atuarial válido para o exercício de 2023, refletindo neste as mudanças ocorridas nos cenários de mercado, preços dos ativos e na base cadastral de participantes, propondo composições de carteiras de investimentos que possam suportar e alongar a sobrevida do plano de benefícios previdenciários. Gestão de Ativos (controle de liquidez, acompanhamento da solvência e projeções de retorno da carteira) e Passivos (mensuração da necessidade de caixa e projeções matemáticas). Para elaboração da ALM, a equipe financeira do IPMU utilizou o sistema “Quantum” bem como: 1-) Cenário Macroeconômico, 2-) Taxa de Juros, 3-) Mercado de NTNBS, 4-) Boletim FOCUS Banco Central, 5-) Legislação vigente, em especial a Portaria MTP 1.467/2022, 6-) Marcação na Curva, 7-) Marcação a Mercado, 8-) Gestão Integrada de Ativos e Passivos, 9-) Passivo IPMU, 10-) Fronteira Eficiente de Markowitz, 11-) Alocação em 31/08/2022, 12-) Política de Investimentos 2023 e 13-) Hedge do Passivo IPMU. Após aprovação por parte dos membros do Comitê de Investimentos, o relatório será encaminhado aos membros do Conselho de Administração e Conselho Fiscal. Na sequência da pauta, os membros do Comitê de Investimentos são informados sobre o recebimento de juros semestrais nos dias 15 e 16 de agosto: 1-) Fundo de Investimentos Caixa Brasil Títulos Públicos 2024, no valor de R\$ 1.355.334,54 (um milhão trezentos e cinquenta e cinco mil trezentos e trinta e quatro reais e cinquenta e quatro centavos). Valor aplicado no fundo de investimentos Caixa Brasil Títulos Públicos Renda Fixa referenciado DI. 2-) Fundo de Investimentos “BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos XXI”, no valor de R\$ 1.442.596,30 (um milhão quatrocentos e quarenta e dois mil quinhentos e noventa e seis reais e trinta centavos). Valor aplicado no fundo de investimentos BB Renda Fixa Referenciado DI Títulos Públicos. 3-) Carteira de Títulos Públicos 2024 no valor de R\$ 1.361.271,87 (um milhão trezentos e sessenta e um mil duzentos e setenta e um reais e oitenta e sete centavos). Valor aplicado no fundo de investimentos Caixa Brasil Títulos Públicos Renda Fixa Referenciado DI. Dando andamento a pauta, os membros do Comitê de Investimentos passaram à análise do **Relatório**



Financeiro, conforme documentos acostados no processo **IPMU/096/2023**. Análise conjuntural de mercado econômico, mercado financeiro e monitoramento das variáveis macroeconômicas. Avaliação mensal de risco de mercado da carteira de Investimentos. Análise de relatório de rentabilidade dos fundos de investimentos e acompanhamento da Política Anual de Investimentos – 2023. Informações dos acontecimentos políticos e econômicos e seus impactos na carteira de investimentos do IPMU. Visão de curto, médio e longo prazo. Balancete de Receita e Despesa que contém os dados atualizados da previsão e da execução orçamentária. Relatório de Execução Orçamentária com os fluxos de caixa das receitas e despesas para avaliação da situação financeira e orçamentária. A **Carteira de Investimentos** do IPMU teve retorno positivo no mês de R\$ 5.855.786,01 (cinco milhões oitocentos e cinquenta e cinco mil setecentos e oitenta e seis reais e um centavos), o que representou uma rentabilidade consolidada de no mês de 1,24%, destacando-se positivamente o segmento de renda fixa (1,06%), o segmento de renda variável (3,49%), os investimentos estruturados (2,17%) e os investimentos no exterior (1,98%). No encerramento do período, o IPMU buscou uma estratégia mais conservadora dentro do segmento de renda fixa, diminuindo a exposição em índices de maior volatilidade, destinando para fundos e ativos de baixa volatilidade e baixo risco de crédito, como fundos CDI. Não foram efetuados grandes alterações na distribuição de seus recursos entre os segmentos nos primeiros meses de 2023. A composição da carteira de investimentos do IPMU atende aos requisitos previstos em Lei e cumpre a Política Anual de Investimentos – PAI 2023, elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos, aprovada pelos membros do Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal. A carteira de investimentos do IPMU está segregada entre os segmentos de renda fixa (88,18%), renda variável (4,74%), alocação no investimento no exterior (6,38%) e fundos estruturados/multimercado (0,70%), dentro dos limites permitidos pela legislação e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos – PAI 2023. As proporções demonstram uma carteira conservadora, em linha com o cenário econômico de grande volatilidade e as obrigações do Instituto. O retorno acumulado na carteira de investimentos do IPMU em 2020 não superou a “meta atuarial” devido as conjunturas dos mercados financeiros que foram fortemente afetados pela pandemia do Covid 19. Esta situação permaneceu em 2021 e 2022. Em 2023, o retorno dos investimentos no consolidado (janeiro – julho) foi de 8,02%, percentual superior em relação a meta atuarial (INPC + 5,15% a.a) do período, que foi de de 5,60%, refletindo ainda grande volatilidade do mercado financeiro, em especial nos investimentos no exterior. No encerramento do mês de julho/2023 observa-se que as estratégias adotadas no Plano de Ação na gestão dos recursos financeiros (grande concentração em fundos de investimentos de curto prazo em especial em fundos DI) conseguiram ter retorno positivo, com a superação da meta atuarial (8,02% carteira de investimentos x 5,60% meta atuarial) e principalmente com o retorno positivo dos investimentos até o momento (R\$35.724.256,77) que já superaram o ano de 2020 (R\$25.200.577,43), 2021 (R\$1.495.070,98) e 2022 (R\$25.114.505,28). Em 31/julho/2023, as aplicações financeiras estavam totalmente enquadradas nos limites segmentares determinados na Resolução CMN n. 4.963/2021, bem como os determinados na Política de Investimentos para o exercício de 2023. A posição do patrimônio dentre os ativos



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

mostra adequada diversificação em 16 fundos de investimentos e 01 carteira de títulos públicos 2024, sendo a maior aplicação em um mesmo fundo de investimento (Caixa Brasil Renda Fixa Títulos Públicos Referenciado DI) com R\$ 83.292.614,31 representado 17,433% do total das aplicações do IPMU, abaixo do limite máximo de 20% determinado no art. 18 da Resolução CMN n. 4.963/2021. A menor aplicação em um mesmo fundo de investimentos (Caixa Multigestor Global Equities Investimento no Exterior FIC Multimercado) com R\$ 2.344.396,82 representando 0,491% do total das aplicações do IPMU. O fundo de investimentos com melhor retorno no mês de julho/2023 foi BB Ações Retorno Total (4,5314%) com aplicação de 1,592% do PL do IPMU. O fundo de investimentos com menor retorno mensal foi Santander Renda Fixa Ativo (0,7885%) com aplicação de 0,680% do PL do IPMU. No consolidado do período (janeiro – julho de 2023) o fundo de investimentos com melhor retorno foi Caixa Ações BDR Nível I (16,95%) com aplicação de 2,374% do PL do IPMU e o fundo de investimentos com menor retorno foi Santander Santander Global Equities Investimento no Exterior (2,82%) com aplicação de 2,049% do PL do IPMU.

Deliberação do Comitê de Investimentos. Com base nos dados técnicos, análises financeiras, dados atualizados dos fluxos de caixas e dos investimentos com visão de curto, médio e longo prazo, foram aprovadas por unanimidade as estratégias de investimentos na busca de reduzir a volatilidade da Carteira de Investimento. **1) Banco Santander:** Fundo Santander Renda Fixa Referenciado DI Institucional Premium FIC utilizar para cobertura da folha de pagamento dos aposentados e pensionistas. **2) Investimentos no Exterior:** acompanhamento do mercado e da carteira de investimentos. **3) Renda Variável:** acompanhamento do mercado e da carteira de investimentos. **4-) Fundos DI:** aplicação das receitas com contribuição previdenciária e Comprev. **5-) Manutenção** das demais aplicações. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos demais.

Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro IPMU
Anbima CPA 10
CPRPPS CGINV I

Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Anbima CPA 10
CP RPPS CGINV I

Lucas Gustavo Ferreira Castanho
Membro Comitê de Investimentos
Certificação – CGRPPS
CP RPPS CGINV I

Luiz Alexandre de Oliveira
Controle Interno
CP RPPS CGINV I

Sirleide da Silva
Presidente do IPMU
Certificação - Anbima CPA 10
Certificação – CGRPPS
CP RPPS CGINV I

Marcelo da Cruz Lima
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10
CP RPPS CGINV I

Wellington Diniz
Gestor de Investimentos
Certificação – Anbima CPA 20
CP RPPS CGINV II