

Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

13/02/2023 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião do **Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos treze dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e três, às dez 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 e Wellington Diniz, Controle Interno. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos o analisaram o **Relatório Financeiro**, conforme processo **IPMU/003/2023**. 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. **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, Comprev e juros semestrais dos títulos 2024. **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
Certificação - Anbima CPA 10

Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10

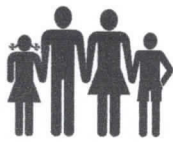
Lucas Gustavo Ferreira Castanho
Membro Comitê de Investimentos
Certificação – CGRPPS

Luiz Alexandre de Oliveira
Controle Interno

Sirleide da Silva
Presidente do IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

Marcelo da Cruz Lima
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10

Wellington Diniz
Controlador Interno
Certificação – Anbima CPA 20



Parecer Comitê de Investimentos

002/2023

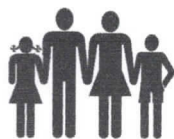
O Comitê de Investimentos do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**, fazendo uso da sua competência que lhe confere o Decreto nº 5.571/2012, Decreto nº 7.156/2019 e Portaria **IPMU nº 049/2022**, reunido no dia **13/02/2023**, para reunião, realizada na sede do IPMU, tendo como objetivo a deliberação sobre a pauta:

Relatório Gerencial das Aplicações Financeiras.

O Relatório Mensal com a finalidade de demonstrar o cenário econômico, as informações relevantes sobre os investimentos e apresentar a evolução patrimonial dos recursos financeiros do IPMU no mês, em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão e a diligência dos produtos que compõem a carteira de investimentos do IPMU, atendendo ao Manual Pró-Gestão RPPS.

Cronograma mensal das atividades gerenciais (relatórios gerenciais financeiros) da Carteira de Investimentos do IPMU, conforme documentos acostados no processo **IPMU/003/2023**:

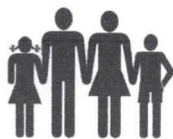
1. Acompanhamento da rentabilidade dos fundos de investimentos;
2. Acompanhamento da situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas;
3. Acompanhamento dos indicadores de desempenho (mês, ano e 12 meses);
4. Acompanhamento e monitoramento dos riscos dos recursos investidos;
5. Aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos
6. Análise da performance dos fundos de investimentos;
7. Análise de Dispersão (rentabilidade diária/ valor do ativo/fundo de investimentos);
8. Análise de Liquidez;
9. Análise de Risco Sharpe;
10. Análise de Risco VaR (mês/ano);
11. Análise de Volatilidade (mês/ano);
12. Análise do comportamento do mercado (conjuntura macroeconômica);
13. Análise do patrimônio líquido dos fundos de investimentos;
14. Análise Quantitativa;
15. Aplicação por enquadramento;
16. Aplicação por estratégia;
17. Aplicação por gestor;



18. Aplicação por segmento (renta fixa, renda variável e exterior);
19. Credenciamento de fundos de investimentos;
20. Credenciamento de instituição financeira;
21. Definição das estratégias de alocação;
22. Desempenho da Carteira de Investimentos (histórico);
23. Gestão de investimentos, considerando sua estrutura, propostas de aprimoramento;
24. Gráfico Desvio Padrão;
25. Gráfico Drawdown (mês);
26. Lâmina Comparação dos Ativos (mensal);
27. Lâmina dos fundos de investimentos (características/perfil do fundo/ retorno acumulado/ evolução patrimônio/ histórico/informações operacionais/enquadramento);
28. Limites das aplicações (enquadramento / estratégias de investimento/ segmento);
29. Matriz de correlação dos retornos (mês);
30. Monitoramento dos fundos de investimentos (cotas / patrimônio /cotistas);
31. Planilha de análise mensal de Correlação;
32. Planilha de análise mensal de Risco x Retorno;
33. Planilha de Distribuição;
34. Planilha de Resultado Atuarial x Resultado Financeiro;
35. Planilha dos Investimentos com base nos extratos;
36. Portfólio da Carteira Retorno (%);
37. Relatório Gerencial Mensal dos investimentos;
38. Relatório Meta Atuarial (mês, ano, 3 meses, 6 meses, 12 meses e 36 meses);
39. Rentabilidade da Carteira de Investimentos por Estratégia;
40. Rentabilidade da Carteira de Investimentos por fundo de investimentos;
41. Rentabilidade da Carteira de Investimentos por Gestor;
42. Resultado dos Investimentos (valorização/desvalorização).

Carteira de Investimentos.

A carteira de investimentos do IPMU reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **janeiro/2023**, que foram devidamente fundamentadas e registradas na ata de reunião. Os relatórios de riscos e correlação dos investimentos no mês apresentaram para o risco em renda fixa 0,610% (1,52% em nov/2022 e 0,53% em dez/2022), de renda variável 11,39% (16,61% em nov/2022 e 12,43% em dez/2022), estratégia fundos com aplicação no exterior em 8,11% (19,15% em nov/2022 e 9,45% em dez/2022) e na estratégia dos fundos estruturados apresentou 3,92% (1,08% em nov/2022 e 2,69% em dez/2022). Total da carteira com um risco consolidado de 0,79% (mês anterior 1,510% em nov/2022 e 0,74% em dez/2022). Limites impostos pela nossa Política de Investimentos e pela Resolução CMN 4.963/2021.



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, propostas de investimentos e desinvestimentos foram aprovadas por unanimidade as estratégias de investimentos para alteração pontual da carteira de investimentos, na busca de reduzir a volatilidade da Carteira de Investimento nos fundos de Renda Fixa de curto prazo.

- 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 de Vértices:** aproveitar a janela de oportunidade e direcionar parte dos recursos investidos em fundos de curto prazo.
- 5) Fundos Referenciado DI:** aplicação das receitas com compensação previdenciária, contribuição previdenciária e juros semestrais da carteira de títulos públicos.

Tendo encontrado tudo em perfeita ordem e exatidão é de parecer que os mencionados documentos merecem integral análise por parte dos membros do Comitê de Investimentos, manifestando pela sua **CONFORMIDADE**.

O Parecer será encaminhado para os membros do Conselho de Administração e Conselho Fiscal para apreciação.

**Fernando Augusto
Matsumoto**
Diretor Financeiro IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10

**Lucas Gustavo Ferreira
Castanho**
Membro Comitê de
Investimentos
Certificação – CGRPPS

**Luiz Alexandre de
Oliveira**
Controle Interno

Sirleide da Silva
Presidente do IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

Marcelo da Cruz Lima
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10

Wellington Diniz
Controlador Interno
Certificação – Anbima CPA 20

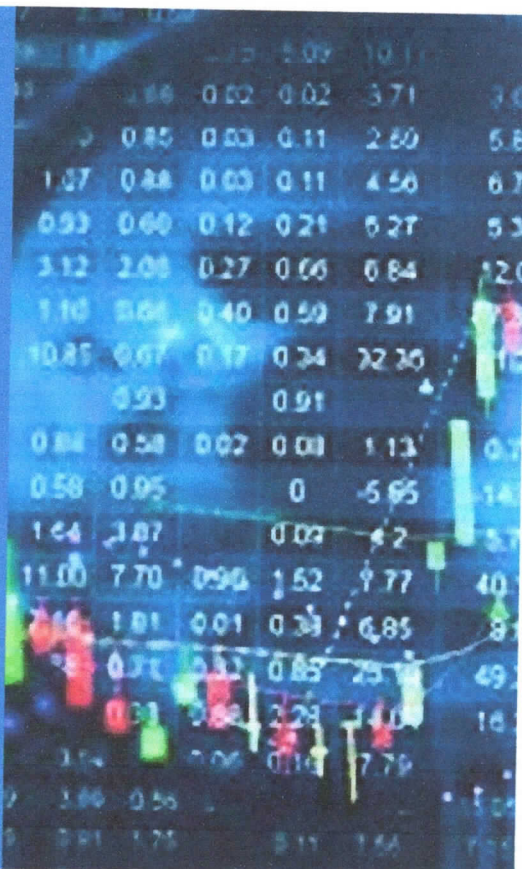
Comitê de Investimentos

13/02/2023

Processo IPMU/003/2023



Cenário Macroeconômico



Internacional



Internacional


Crescimento global

- Nos Estados Unidos, seguimos observando dados correntes fortes, como por exemplo no mercado de trabalho. Por outro lado, dados antecedentes apontam para desaceleração. No geral, devemos observar uma desaceleração da atividade com recessão leve e lenta convergência da inflação para a meta. Ambiente que tem corroborado para um enfraquecimento do dólar.
- Na China, a política de covid-zero apresentou forte melhora nos últimos meses, com o governo tornando a reabertura uma realidade. Algo que deve ocorrer ao longo de 2023 e trás maior otimismo para a recuperação da atividade no país.
- Na Europa preços relacionados a energia arrefecem na margem, no entanto o BCE (Banco Central Europeu) continua com postura "Hawk".

Inflação e Política monetária

- Os Bancos Centrais de países desenvolvidos indicam que observam persistência no avanço dos preços (sobretudo serviços) e que devem agir com cautela.
- Nos Estados Unidos o Federal Open Market Committee (FOMC) decidiu por uma elevação de 0,25% em sua taxa básica, agora entre 4,50% e 4,75%. O ritmo de alta desacelera em relação aos 0,50% anteriormente empregados, mas a autoridade monetária tenta indicar uma postura ainda forte, evidenciando que existem melhoras na inflação, mas que ela segue elevada ("inflation has eased somewhat but remains elevated" nas palavras do comitê). Para frente fica o questionamento de economistas e do mercado quanto ao real posicionamento "Hawk" do comitê e momento de pausa no ciclo de alta de juros a depender dos próximos dados.
- 2023 terá como pano de fundo a análise sobre o momento ideal de parada nas altas de juros nos países desenvolvidos, com emergentes já podendo contemplar cortes.

O fim das altas de juros está próximo



Brasil

Brasil

Atividade e Fiscal

- Sobre atividade econômica, já observamos alguma desaceleração na margem, com possível arrefecimento do consumo das famílias.
- Especificamente sobre o mercado de trabalho, dados apontam para uma melhora em menor velocidade do que o observado anteriormente. Por exemplo, quedas recentes na taxa de desemprego tem sido acompanhadas por menores taxas de participação.

Para 2023, por um lado novos estímulos relacionados à possível aprovação da PEC de transição podem elevar um pouco as projeções de crescimento, por outro a manutenção de uma taxa básica de juros por período mais prolongado conterà maiores otimismo com a atividade. Uma visão que também impacta pouco otimismo para o crescimento em 2024.

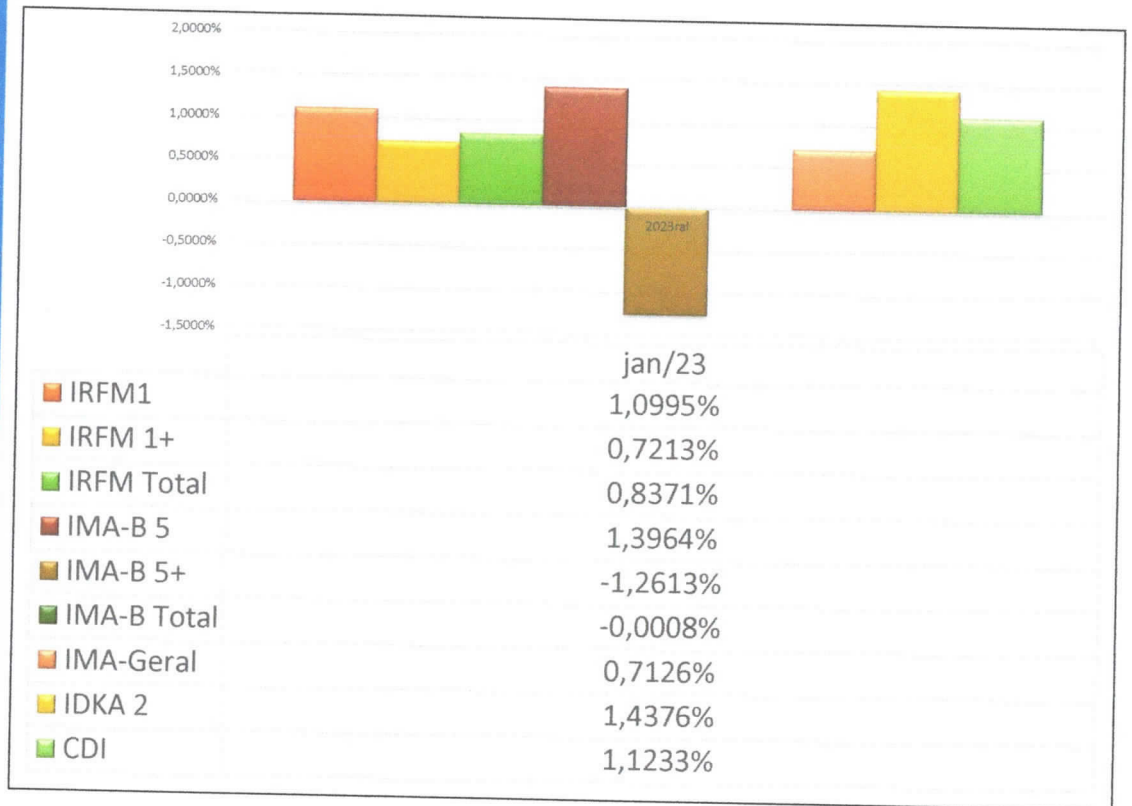
Inflação e Selic

- Sobre IPCA, as últimas divulgações mostram um quadro geral mais benigno, com preços de bens industriais em clara tendência de queda e serviços apresentando início de arrefecimento. Surpresas altistas parecem estar presentes em itens voláteis.
- No início de fevereiro o Copom anunciou a manutenção da taxa Selic em 13,75% ao ano. Apesar da decisão ter vindo em linha com o esperado, a comunicação do Copom foi mais "Hawk", sinalizando que os juros podem ficar parados por mais tempo em relação ao indicado no Focus. Corroboram essa visão fato de o BCB ter se mostrado mais preocupado com a piora das expectativas de inflação para prazos mais longo e seu tom mais duro com relação ao risco fiscal.
- Tendo em vista a sinalização do Copom e o cenário de inflação, em um ambiente de elevada incerteza e riscos em relação a política fiscal, vemos como mais provável a manutenção da Selic em 13,75% por pelo menos até o quarto trimestre de 2023.

Política fiscal no radar

Indicadores Renda Fixa 01/2023

IPMU - Comitê de Investimentos

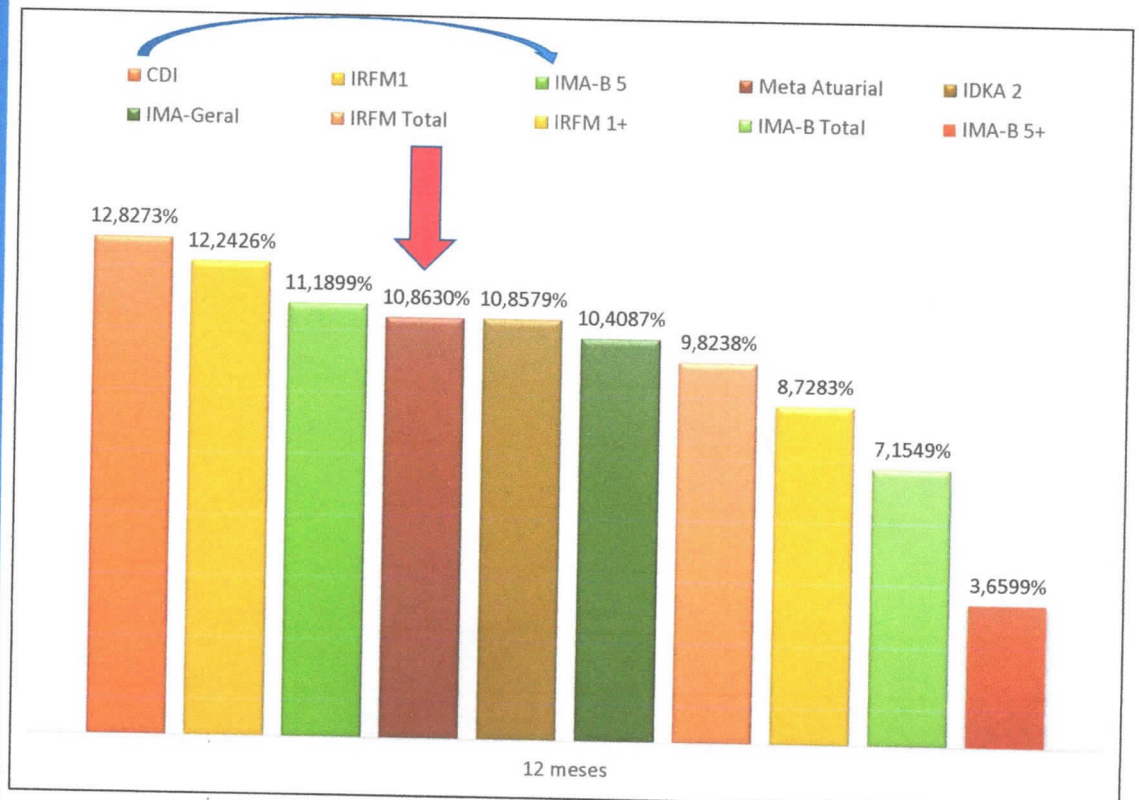


13/02/2023

7

Indicadores Renda Fixa 01/2023

IPMU - Comitê de Investimentos

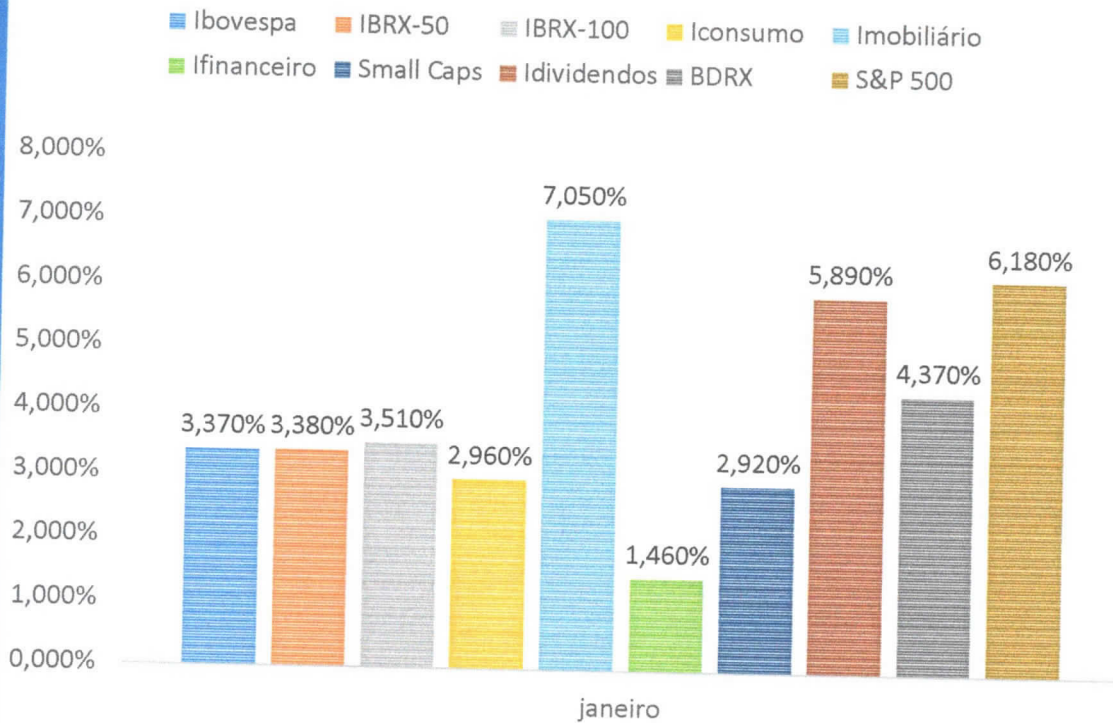


13/02/2023

8

Indicadores Renda Variável 01/2023

IPMU - Comitê de Investimentos

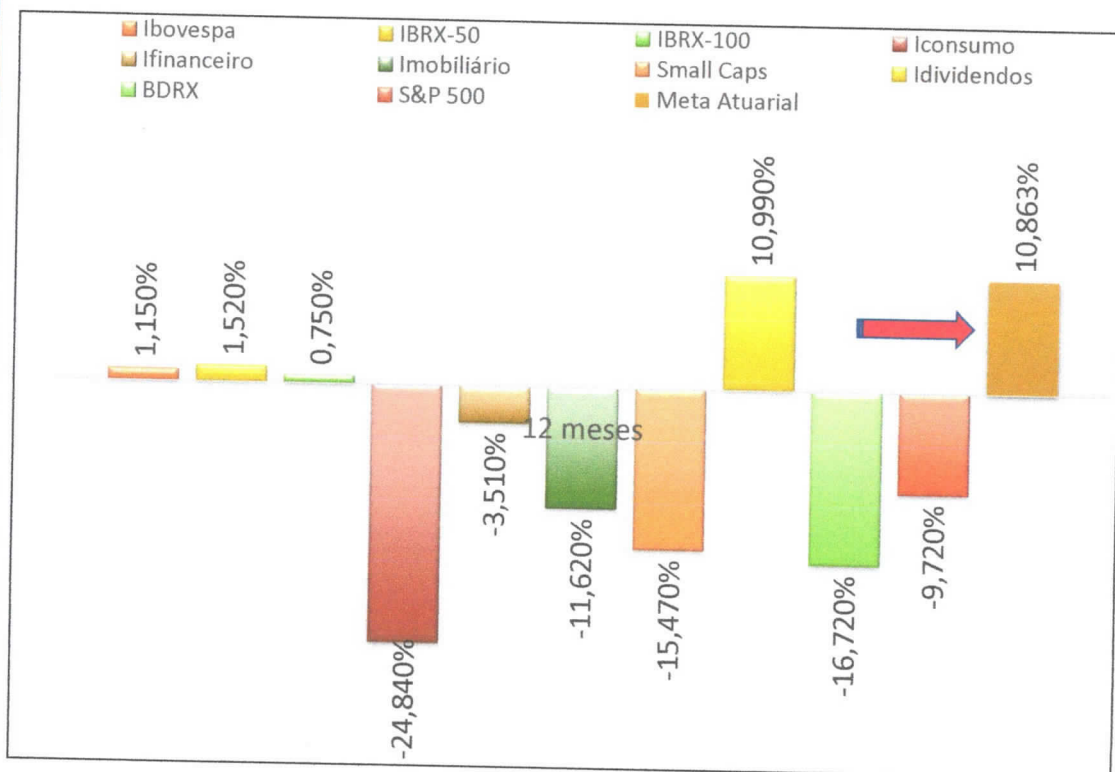


13/02/2023

9

Indicadores Renda Variável 01/2023

IPMU - Comitê de Investimentos

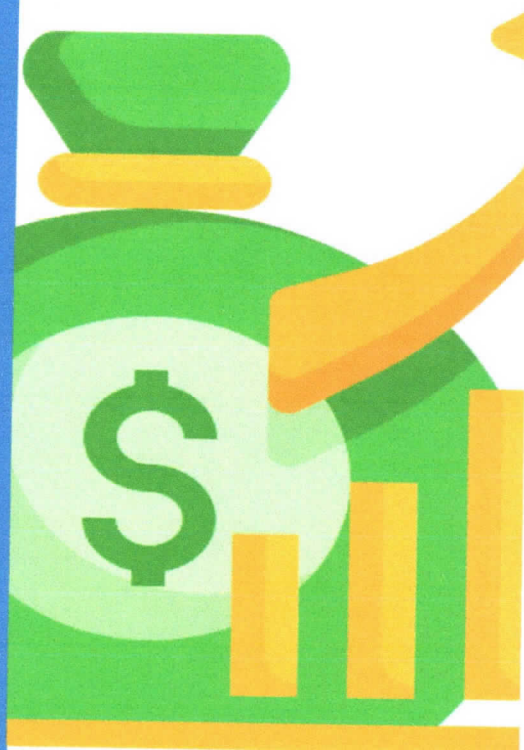


13/02/2023

10

Carteira de Investimentos

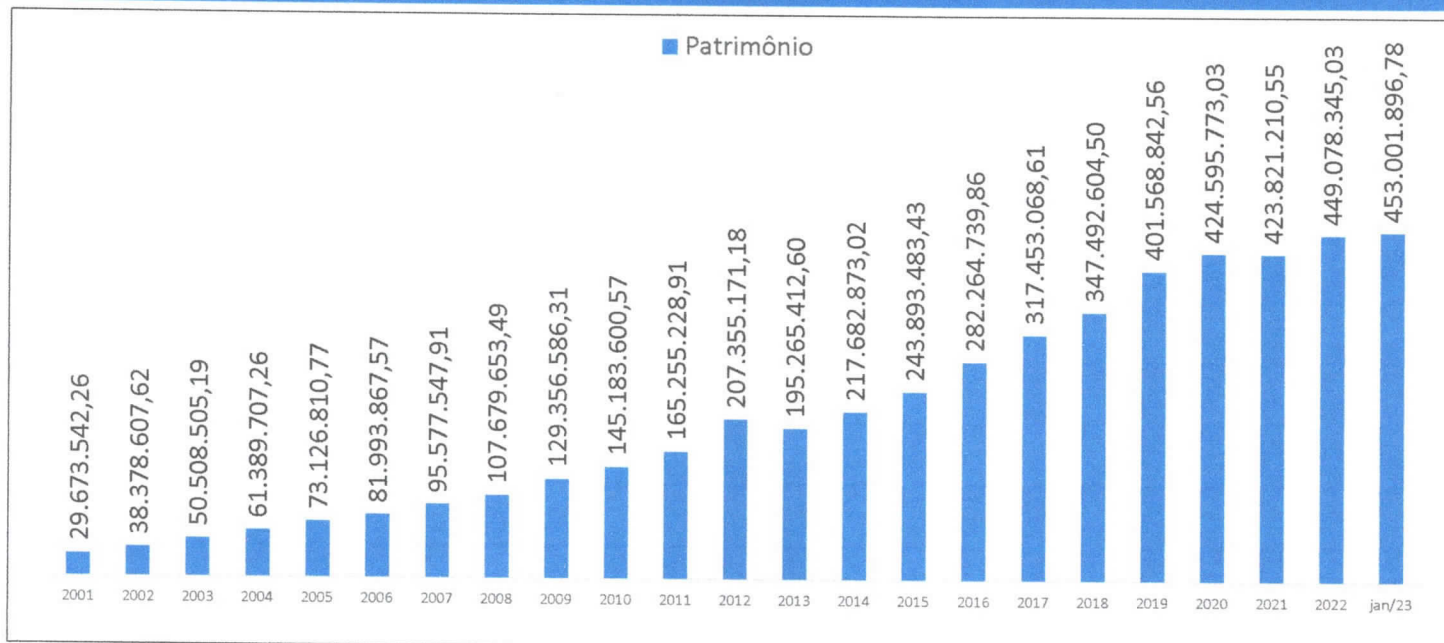
Apresentou
valorização de
R\$ 7.046.551,75



Carteira de Investimentos - Evolução



Carteira de Investimentos - Evolução

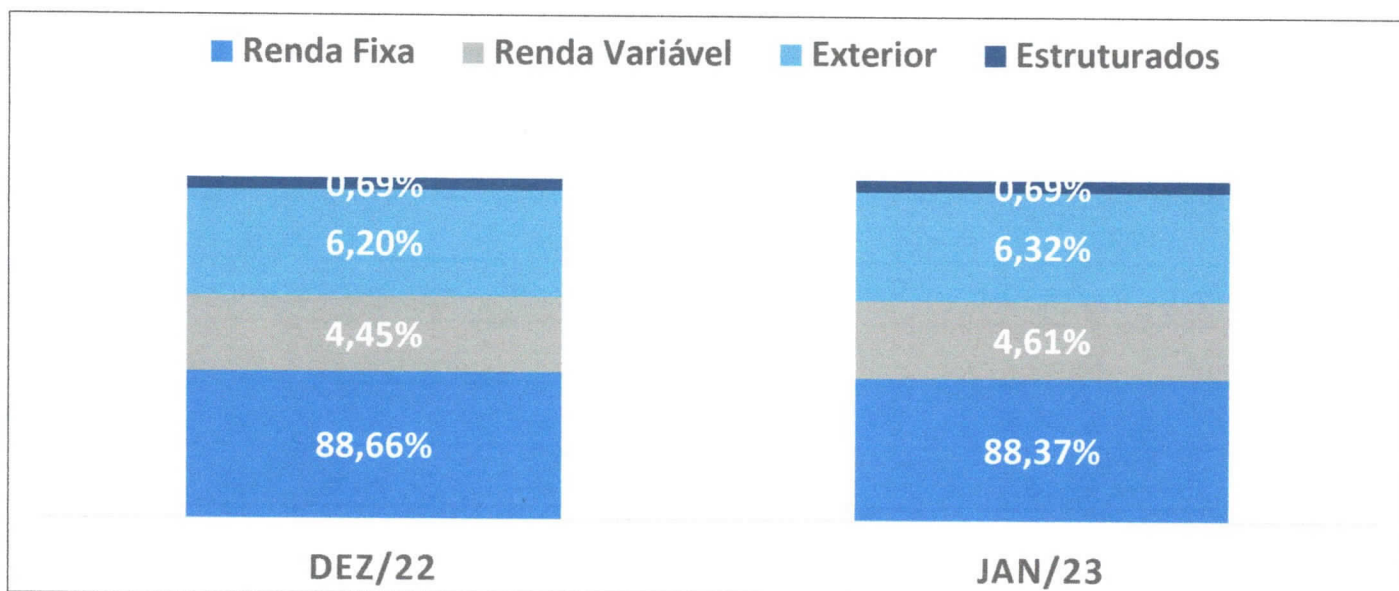


IPMU - Comitê de Investimentos

13/02/2023

13

Aplicação por segmento

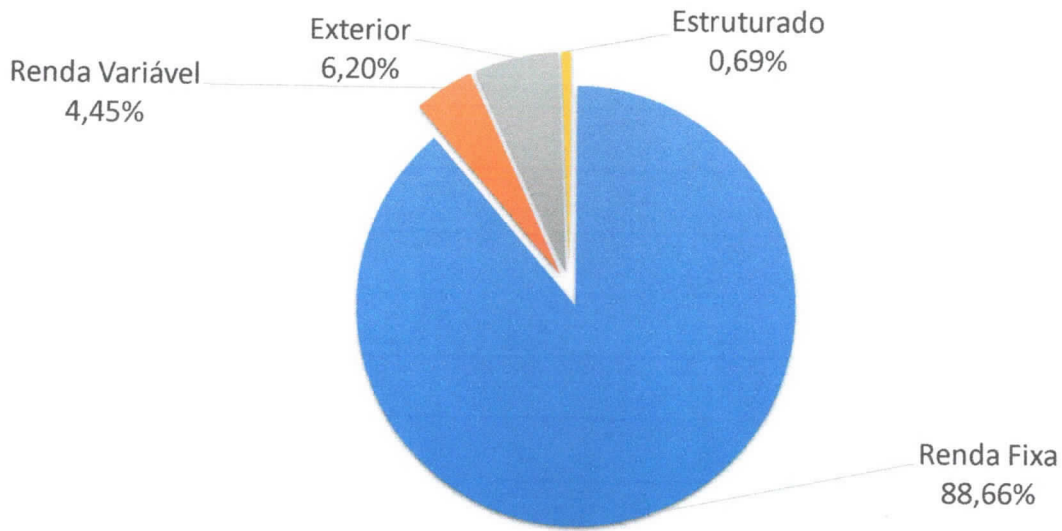


IPMU - Comitê de Investimentos

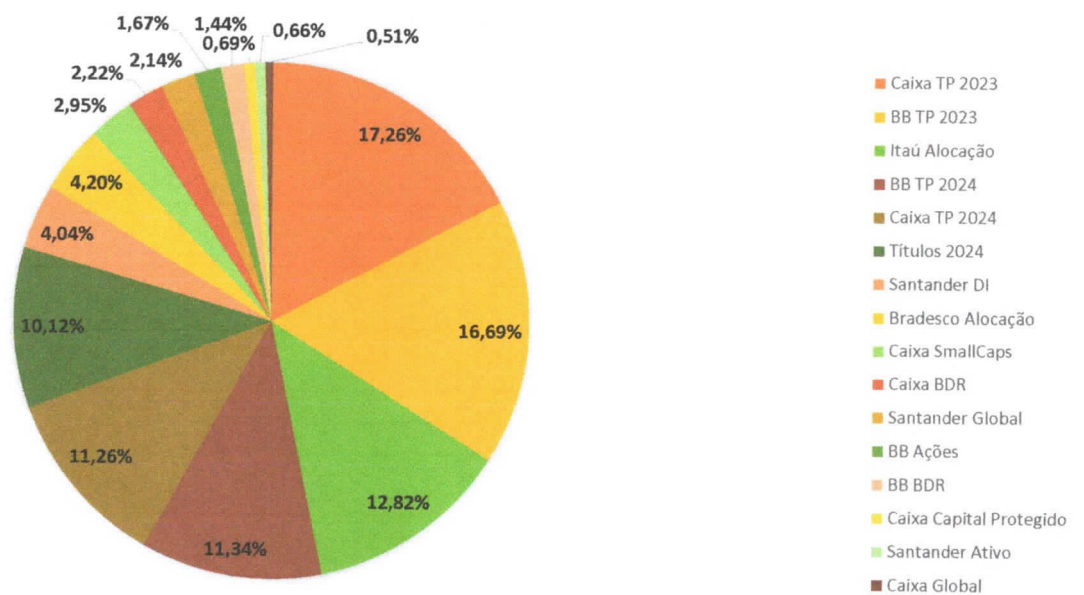
13/02/2023

14

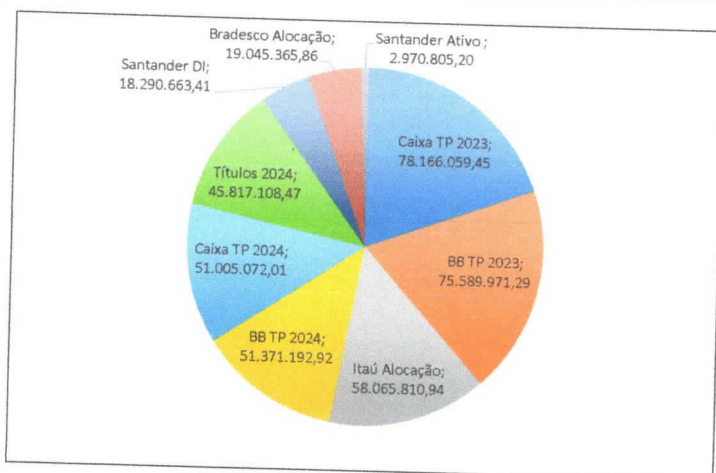
Aplicação por segmento



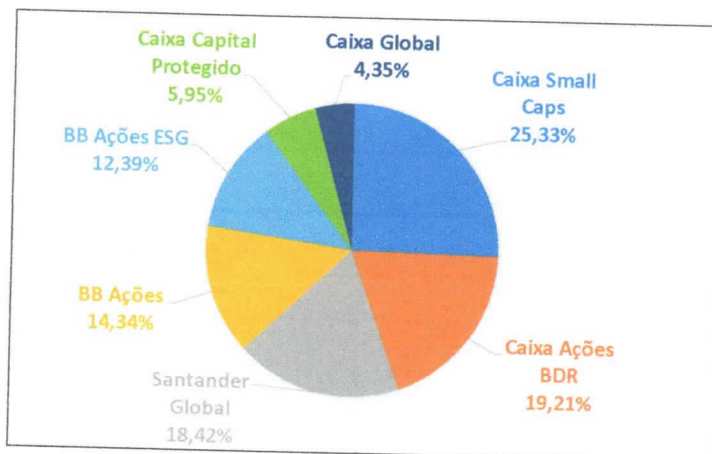
Aplicação por segmento



Aplicação por segmento

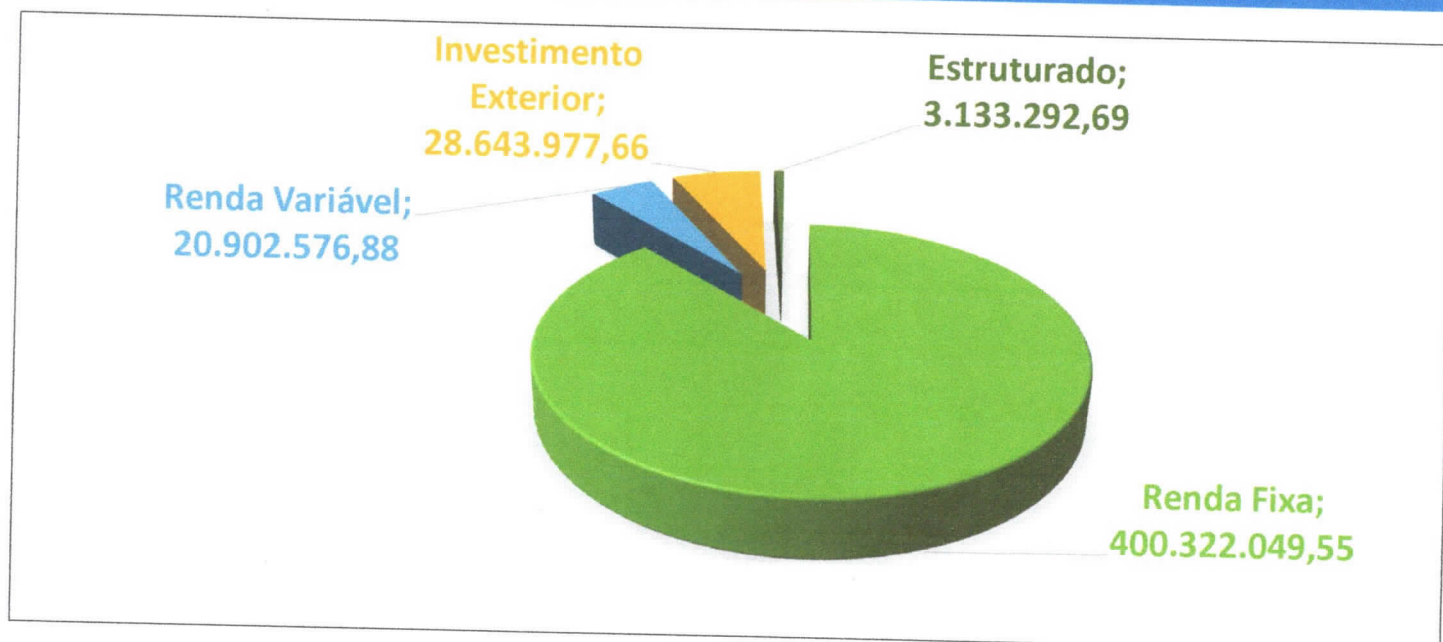


Carteira no Segmento de Renda Fixa:
R\$ 400.322.049,55



Carteira no segmento de Renda Variável:
R\$ 52.679.847,23

Aplicação por segmento



Retorno da Carteira de Investimentos

Investimentos	Enquadramento 4963/21	jan/23	% PL	Valorização
Renda Fixa	Artigo 7º I A	45.817.108,47	10,11%	635.594,08
Renda Fixa	Artigo 7º I B	256.132.295,67	56,54%	3.671.276,13
Renda Fixa	Artigo 7º III A	98.372.645,41	21,72%	1.002.719,48
Renda Variável	Artigo 8º I	20.902.576,88	4,61%	900.537,31
Investimento Exterior	Artigo 9º II	11.999.420,88	2,65%	243.931,86
Investimento Exterior	Artigo 9º III	16.644.556,78	3,67%	539.321,90
Fundos Estruturados	Artigo 10 I	3.133.292,69	0,69%	53.170,99
Total		453.001.896,78	100,00%	7.046.551,75

IPMU - Comitê de Investimentos

13/02/2023

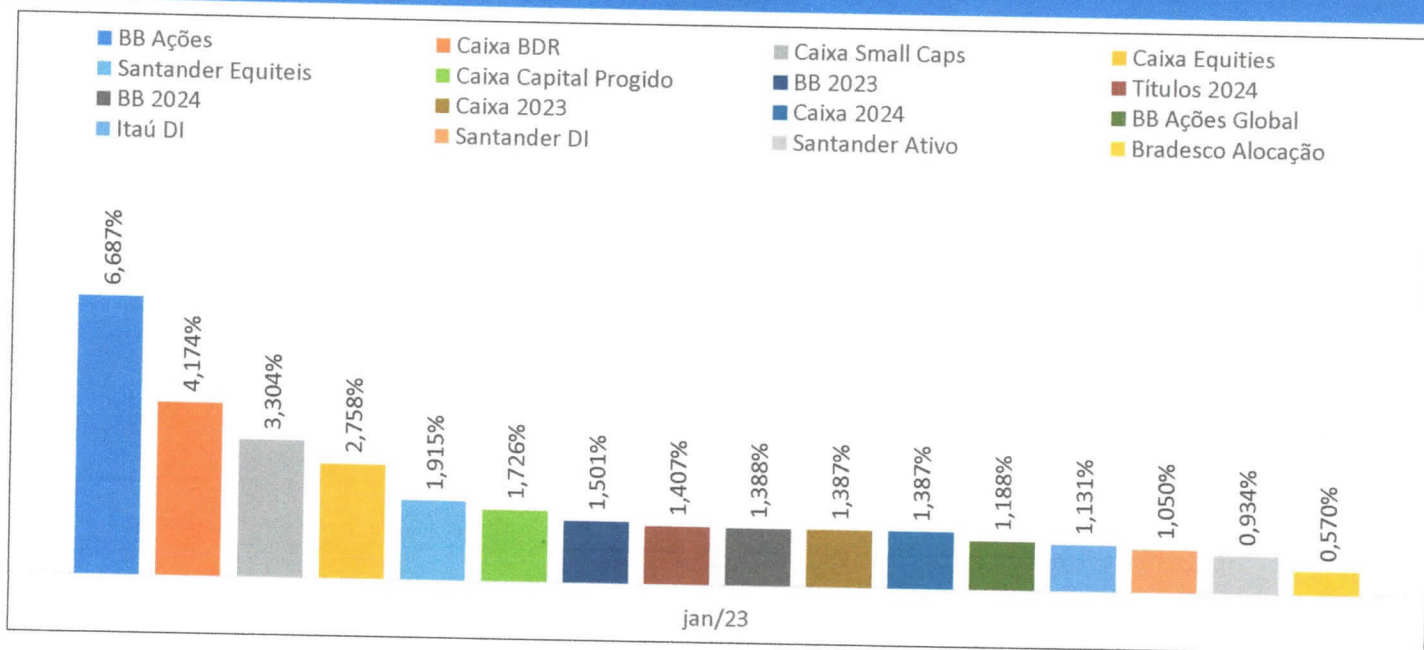
19

Retorno da Carteira de Investimentos

Janeiro	Saldo	Retorno Mês (R\$)	% PL IPMU	Mês (%)
Caixa Títulos Públicos 2023	78.166.059,45	1.152.769,15	17,255%	1,3872%
BB Títulos Públicos 2023	75.589.971,29	1.117.629,88	16,686%	1,5007%
Itaú Institucional Referenciado DI	58.065.810,94	649.355,70	12,818%	1,1310%
BB Títulos Públicos 2024	51.371.192,92	703.006,91	11,340%	1,3875%
Caixa Títulos Públicos 2024	51.005.072,01	697.870,19	11,259%	1,3872%
Títulos Públicos 2024	45.817.108,47	635.594,08	10,114%	1,4068%
Santander Institucional Premium	18.290.663,41	218.236,71	4,038%	1,0495%
Bradesco Alocação Dinâmica	19.045.365,86	107.593,23	4,204%	0,5700%
Caixa FI Ações Small Caps	13.345.024,80	426.808,99	2,946%	3,3039%
Caixa Ações BDR Nível I	10.118.373,28	418.771,06	2,234%	4,3174%
Santander Global Equities IE	9.705.120,77	182.363,49	2,142%	1,9150%
BB Ações Retorno Total	7.557.552,08	473.728,32	1,668%	6,6874%
BB Ações ESG Globais	6.526.183,50	120.550,84	1,441%	1,1882%
Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores	3.133.292,69	53.170,99	0,692%	1,7263%
Santander Ativo Renda Fixa	2.970.805,20	27.533,84	0,656%	0,9344%
Caixa Multigestor Equities IE	2.294.300,11	61.568,37	0,506%	2,7575%

20

Retorno da Carteira de Investimentos

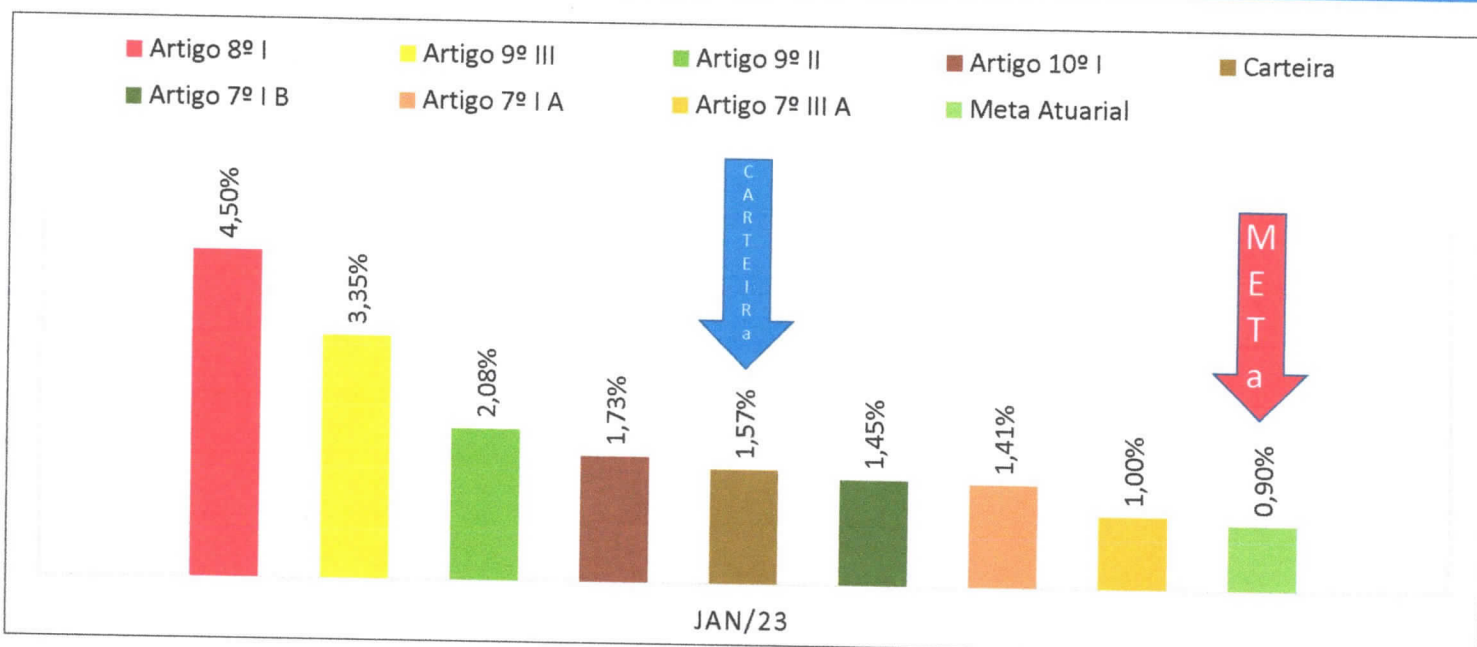


IPMU - Comitê de Investimentos

13/02/2023

21

Retorno da Carteira de Investimentos

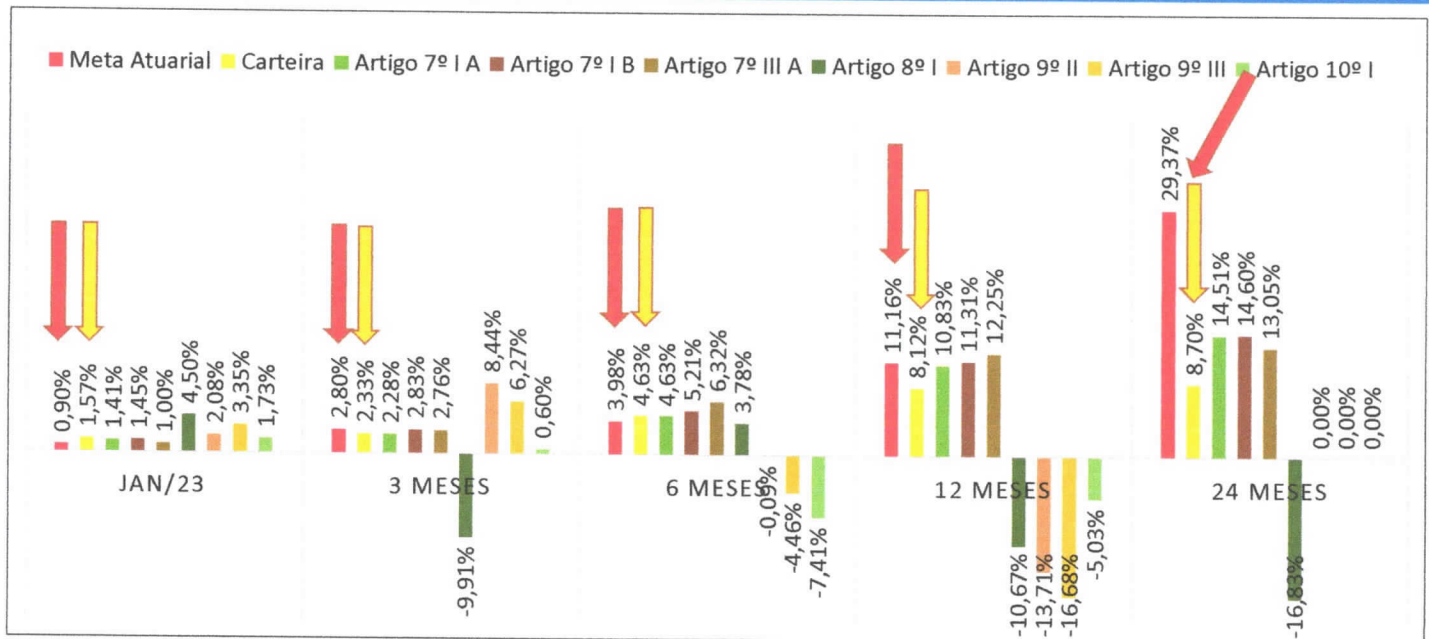


IPMU - Comitê de Investimentos

13/02/2023

22

Retorno da Carteira de Investimentos

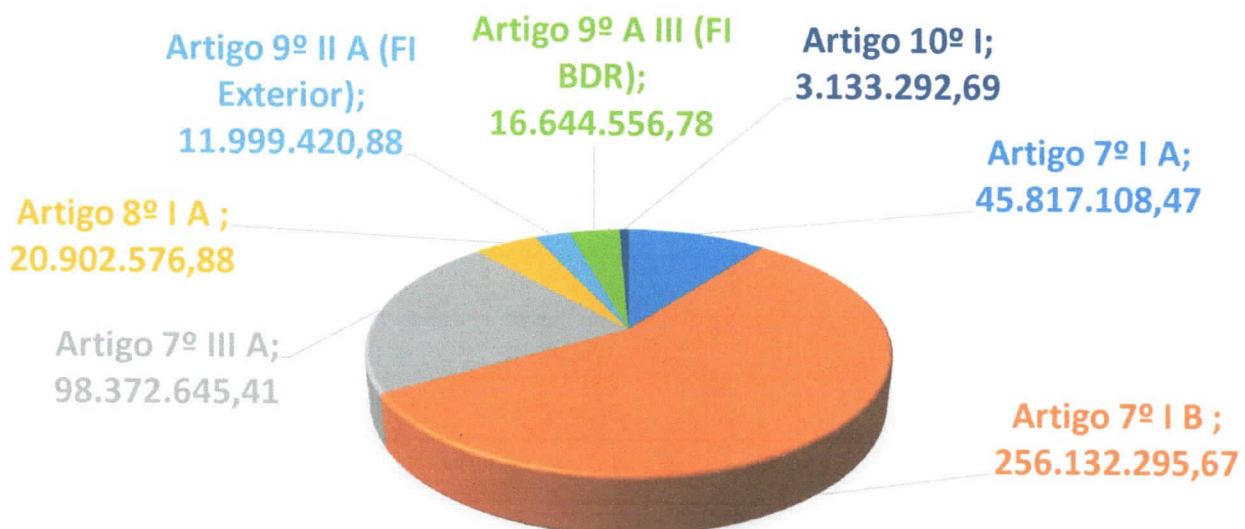


IPMU - Comitê de Investimentos

13/02/2023

23

Enquadramento

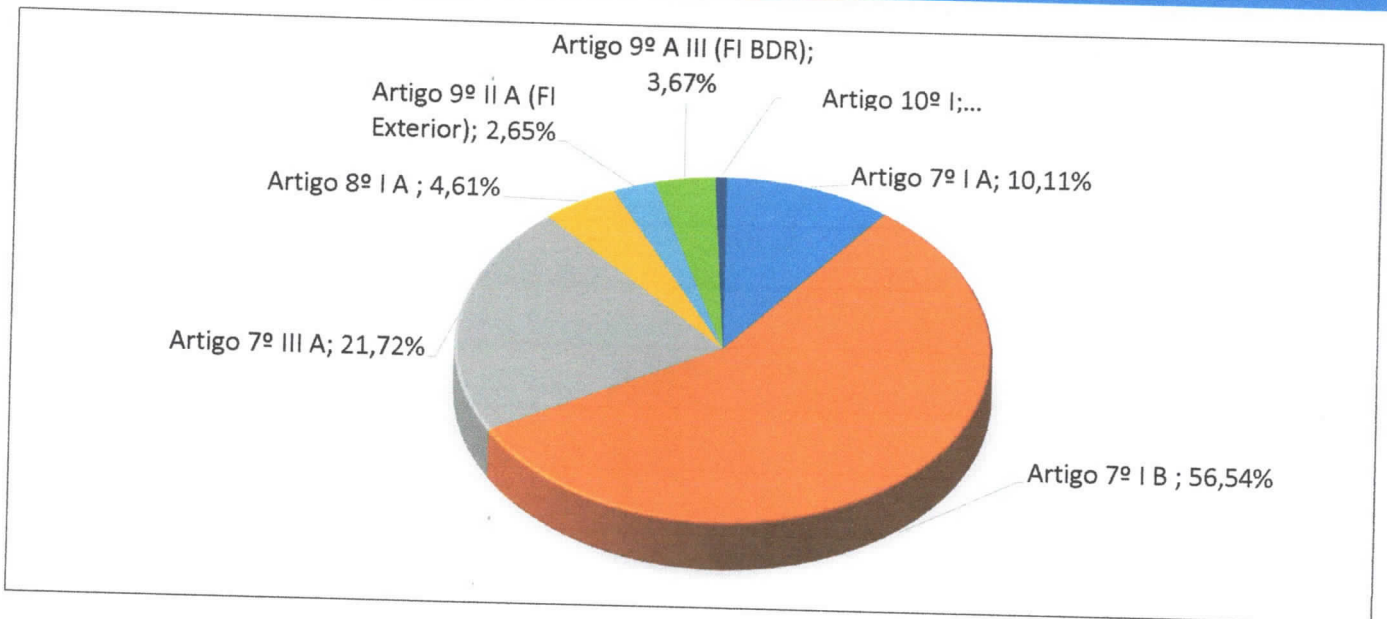


IPMU - Comitê de Investimentos

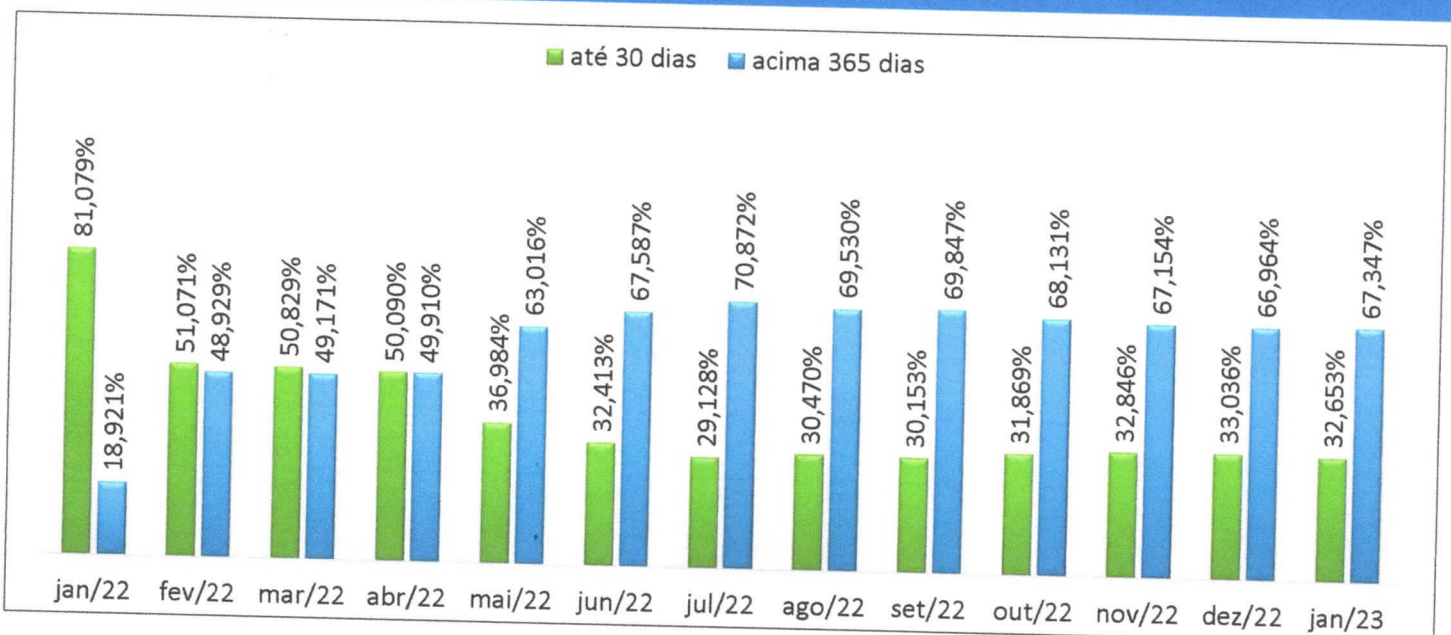
13/02/2023

24

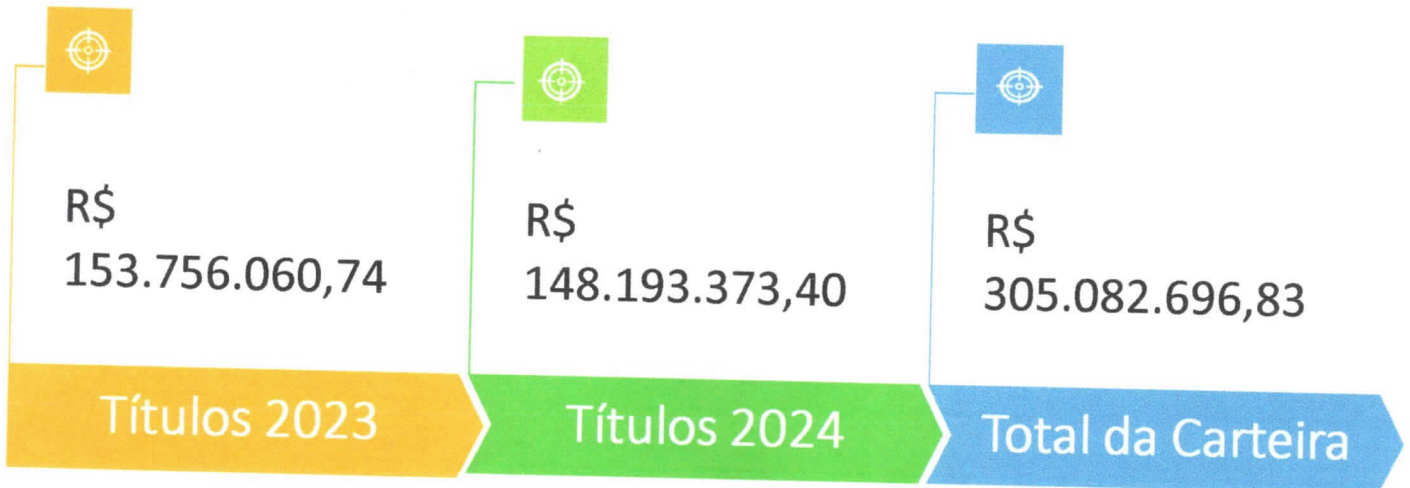
Enquadramento



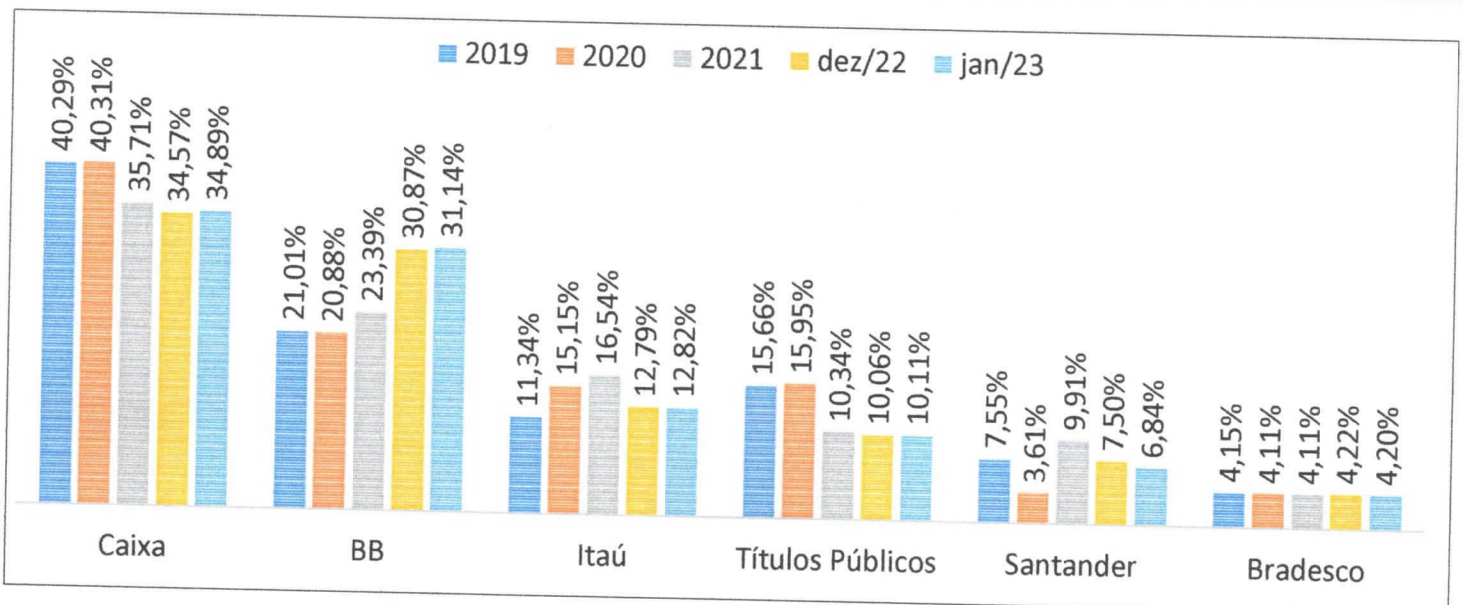
Liquidez



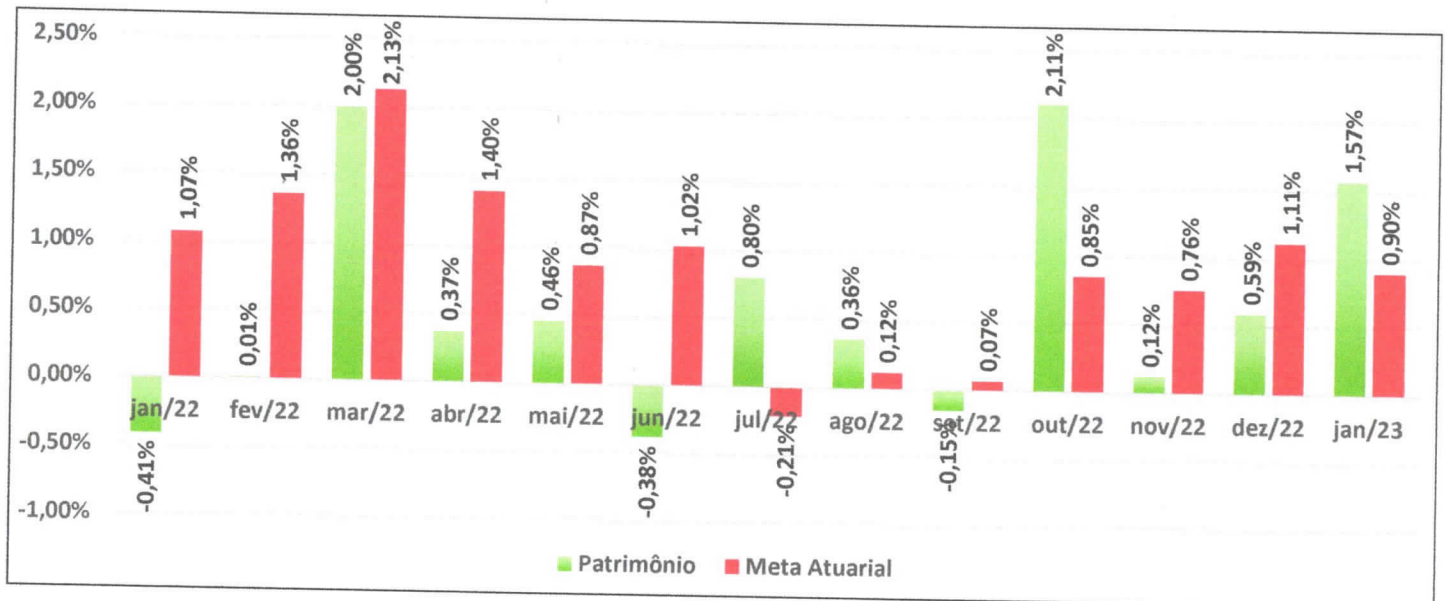
Liquidez



Aplicação por Gestor



Meta Atuarial



Meta Atuarial



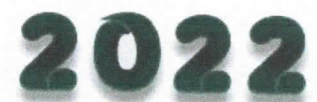
Carteira: 16,10%
Meta: 10,78%



Carteira: 6,34%
Meta: 11,60%

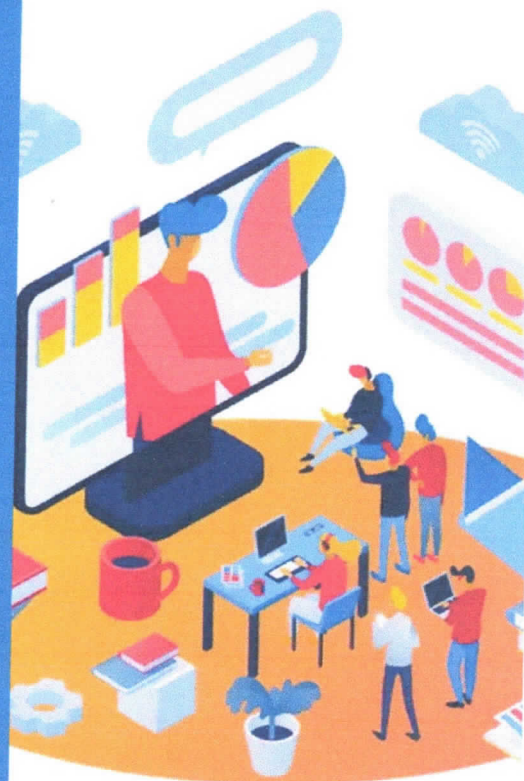


Carteira: 0,27%
Meta: 16,10%



Carteira: 6,02%
Meta: 11,05%

Estratégia de Investimento “curto prazo”



Principais Indicadores: 01/02 – 10/02

