



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

13/11/2017 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos treze dias do mês de novembro de dois mil e dezessete, às nove horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 039/2014: Cícero José de Jesus Assunção, Flávio Bellard Gomes, Osieo Hecher, Silvia Moraes Stefani Lima e Sirleide da Silva. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o relatório sobre o **mercado financeiro**, conforme processo **IPMU/154/2017**. A **Carteira de Investimentos** teve leve valorização no mês de outubro, encerrando o mês com saldo de **R\$ 313.053.075,26** (trezentos e treze milhões cinqüenta e três mil setenta e cinco reais e vinte e seis centavos). No mês a valorização dos ativos foi de **R\$ 523.015,08** (quinhentos e vinte e três mil quinze reais e oito centavos). **Meta Atuarial**. Os resultados dos investimentos nos dez primeiros meses do ano apontam para uma recuperação da rentabilidade da carteira. A valorização dos ativos financeiros levou ao cumprimento da meta atuarial no período: meta atuarial de 6,71% e rentabilidade da carteira de investimentos de 10,7663%. A diversificação da Carteira de Investimentos do IPMU foi fundamental para o bom desempenho dos investimentos até o encerramento do mês de outubro. **Diversificação**. O IPMU mantém 100% dos recursos financeiros aplicados no segmento de renda fixa: Fundos DI (R\$ 68.533.639,32 / 21,89% do PL), Fundos IMA-B 5 (R\$ 50.755.282,48 / 16,21% do PL), Fundos IMA-B (R\$ 45.457.444,22 / 14,52%), **IMA-Geral** (R\$ 41.113.097,37 / 13,13% PL), Títulos Públicos IPCA 2024 (R\$ 36.539.292,76 / 11,67% do PL), Fundos IRFM (R\$ 32.929.983,94 / 10,52% PL), Títulos Públicos IGPM 2021 (R\$ 16.530.444,92 / 5,28% do PL), Fundo Títulos Públicos 2019 (R\$ 6.022.752,25 / 1,92% PL), Fundo Títulos Públicos 2022 (R\$ 5.740.454,75 / 1,84% PL), Fundo Títulos Públicos 2018 (R\$ 5.306.774,45 / 1,70% PL) e Fundo IMA-B 5+ (R\$ 4.114.908,80 / 1,31%). **Duration das Aplicações**: 21,89% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de curto prazo (DI), 16,21% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de médio prazo (IMA-B 5) e 61,89% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de longo prazo (IMA-B/ IMA-Geral/ Fundo Títulos 2018/ Fundo Títulos 2019/ Títulos Públicos 2021/ Fundo Títulos 2022 e Títulos Públicos 2024). **Aplicação por Instituição Financeira**. Estão credenciadas junto ao IPMU quatro instituições financeiras: Banco do Brasil (R\$ 99.754.644,56 / 31,87% do PL do IPMU), Caixa Econômica Federal (R\$ 83.254.543,75 / 26,59% do PL do IPMU), Santander (R\$ 53.765.418,46 / 17,17% do PL do IPMU) e Bradesco (R\$ 23.208.730,81 / 7,41% do PL do IPMU). A Carteira de Títulos Públicos encerrou o período com R\$ 53.069.737,68, representando 16,95% do PL do IPMU. **Posição dos investimentos no ano**. Observa-se que a performance de todos os ativos da Carteira de Investimentos estão positivas no acumulada de janeiro a outubro de 2017: Títulos 2021 (valorização acumulada de R\$ 1.427.123,16), Títulos 2024 (valorização acumulada de R\$ 4.580.526,53), BB Previdenciário Renda Fixa IRFM 1 (valorização acumulada de R\$ 745.770,11), BB Previdenciário Alocação (valorização acumulada de R\$ 3.697.817,76), BB Previdenciário



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

IMA-B Títulos Públicos (valorização acumulada de R\$ 1.066.327,57), BB Previdenciário Renda Fixa IRFM Títulos Públicos (valorização acumulada de R\$ 2.861.154,61), BB Previdenciário Títulos 2022 (valorização acumulada de R\$ 666.319,76), BB Previdenciário IMA-B 5+ (valorização acumulada de R\$ 114.068,06), Bradesco Títulos Públicos 2019 (valorização acumulada de R\$ 620.836,84), Caixa Brasil 2018 (valorização acumulada de R\$ 477.519,61), Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos (valorização acumulada de R\$ 6.421.657,85), Santander Renda Fixa IMA-B 5 (valorização acumulada de R\$ 3.609.282,48), Bradesco Referenciado DI Premium (valorização acumulada de R\$ 1.532.246,62), BB Previdenciário Fluxo DI (valorização acumulada de R\$ 6.137,35), BB Previdenciário Perfil DI (valorização acumulada de R\$ 496.728,47), Caixa Brasil DI (valorização acumulada de R\$ 661.128,57), Santander Corporate DI 150 (valorização acumulada de R\$ 1.293.053,28), Santander Corporate DI 350 (valorização acumulada de R\$ 89.661,80) e Santander DI Ativo (rentabilidade acumulada de R\$ 42.999,00).

Enquadramento das Aplicações Financeiras. Todas as aplicações financeiras estão enquadradas conforme Resolução CMN 3.922/2010, alterada pela Resolução CMN 4.604/2017 e de acordo com a Política de Investimentos. Ato contínuo, os membros do Comitê de Investimentos tomaram ciência dos resultados dos principais indicadores de renda fixa e renda variável no fechamento de outubro/2017: CDI (0,6432 mês / 8,7207% ano), IRFM 1 (0,62% mês/ 9,81% ano), IDKA 2 (0,80% mês/ 12,02% ano), IMA-B 5 (0,48% mês/ 11,48% ano), IRFM Total (0,10% mês/ 13,68% ano), IMA Geral (0,13% mês/ 11,83% ano), IRFM 1+ (-0,70% mês/ 15,09% ano), IMA-B Total (-0,38% mês/ 12,73% ano), IMA-B 5+ (-1,01% mês/ 13,48% ano), Ibovespa (0,02% mês/ 23,39% ano), IBRX-50 (-0,010% mês/ 23,37% ano), Small Caps (-1,48% mês/ 43,01% ano), Imobiliário (-5,56% mês/ 26,23% ano) e Dividendos (0,29% mês/ 27,90% ano).

DELIBERAÇÕES: Mesmo com a desvalorização apresentada nos ativos no mês de maio/2017, os investimentos apresentam retornos positivos se considerado o fechamento dos meses de janeiro a outubro. Apesar da performance positiva dos ativos, o Comitê de Investimento entende que neste momento, por conta dos ganhos já obtidos com os investimentos em fundos e títulos de prazo mais longo, com as dificuldades na continuação da aprovação das reformas econômicas por parte do governo federal, e com a edição da Resolução CMN 4.604 de 19/10/2017, a melhor opção é permanecer numa posição mais conservadora, com maior exposição em indicadores de curto prazo na renda fixa e sem exposição na renda variável. Diante do cenário de grande volatilidade, o importante é manter a carteira com crescimento positivo, privilegiando ativos líquidos. Não é momento de assumir riscos buscando fontes alternativas de rentabilidade, considerando a proximidade do encerramento do ano. Opção mais conservadora nos investimentos para garantir a meta atuarial. Diante de momentos de indecisões, os investimentos em classes de mais riscos foram adiados no curto prazo. A migração de investimentos da renda fixa para renda variável foi adiado em 2017. Até o encerramento de dezembro, deverá ser observado o movimento do mercado e apenas fazer ajustes pontuais na carteira de investimentos. **1-) Folha dos Inativos.** O resgate para custear a

Ata Comitê de Investimentos 2/3



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

folha dos inativos deverá ser realizado através do fundo Santander FI IMA-B 5 Renda Fixa. **2-) Fundos de renda variável.** Em relação a exposição no segmento de renda variável, os membros do Comitê de Investimentos, por ora, decidem não realizar aportes financeiros, tendo em vista a grande volatilidade dos mercados e considerando que ainda há rentabilidade atrativa em fundos no segmento de renda fixa. A atual estratégia do IPMU não contempla exposição no segmento. Os membros do Comitê de Investimentos têm ciência da necessidade de buscar posição mais agressiva nos investimentos, principalmente em fundos de renda variável, para alcançar a meta atuarial nos próximos anos, diante da queda da taxa selic. **3-) Manutenção** das demais aplicações. Ato contínuo, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o fundo de investimento **APEX AÇÕES 30 FIC FI** – CNPJ 15.862.830/0001-03, conforme documentos acostados no processo IPMU/142/2017. Após diversas colocações por parte dos membros do Comitê de Investimentos, à vista das informações e considerações anexadas ao processo, principalmente com relação ao “gestor”, concluem que o fundo apresentado não atende aos critérios estabelecidos pelo Instituto de Previdência Municipal – IPMU, com relação às aplicações financeiras, não estando aptos a receberem aportes para investimentos. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião as onze horas e para que conste, eu, Sirleide da Silva, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos demais.

Flávio Bellard Gomes
Membro

Silvia Moraes Stefani Lima
Membro

Cícero José de Jesus Assunção
Membro

Osieo Hecher
Membro

Sirleide da Silva
Membro