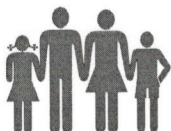


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

11/07/2017 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos onze dias do mês de julho 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, Sílvia Moraes Stefani Lima e Sirleide da Silva. O Sr. Osio Hecher tem falta justificada devido a reunião na Guarda Civil Municipal. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o relatório sobre o **mercado financeiro**, conforme processo **IPMU/093/2017, análise do atual cenário econômico e as perspectivas políticas e econômica no curto e médio prazo**. As incertezas políticas devem atrasar as reformas estruturais. Os fundamentos da economia brasileira ainda permitem absorver parte dos choques causados pelas incertezas políticas. Crise política prolongada pode comprometer a recuperação da economia. Sem reformas, permanecem as dúvidas sobre a condição fiscal do país. Inflação deve encerrar o ano abaixo do centro da meta. A taxa de juros deverá passar por um profundo ajuste em 2017 e poderá chegar um dígito nos próximos meses. Ato contínuo, passou-se a avaliação da situação atual da Carteira de Investimentos do IPMU no encerramento do 1º semestre de 2017. A **Carteira de Investimentos do IPMU** apresentou valorização dos ativos financeiros, passando de R\$ 295.906.690,92 (duzentos e noventa e cinco milhões novecentos e seis mil seiscentos e noventa reais e noventa e dois centavos) no fechamento de maio/2017, para R\$ 297.236.780,65 (duzentos e noventa e sete milhões duzentos e trinta e seis mil setecentos e oitenta reais e sessenta e cinco centavos) no fechamento de junho/2017. **Diversificação.** O IPMU mantém 100% dos recursos financeiros aplicados no segmento de renda fixa. **Duration das Aplicações:** 15,99% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de curto prazo (DI), 16,13% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de médio prazo (IMA-B 5) e 67,88% 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). **Enquadramento das Aplicações Financeiras.** Todas as aplicações financeiras estão enquadradas conforme Resolução CMN 3.922/2010 e de acordo com a Política de Investimentos. **DELIBERAÇÕES.** Diante do cenário de grande volatilidade, com aumento das incertezas nos investimentos, o importante é manter a carteira com crescimento positivo, privilegiando ativos líquidos. Os economistas de forma geral entendem que a economia está bastante volátil devido ao cenário político e fiscal. Cenário ainda está muito incerto, com visão voltada ao conservadorismo nos investimentos. Busca da conservação da carteira de investimento e melhor performance. Busca da proteção contra as oscilações bruscas nos preços dos ativos em ambiente de aversão ao risco de mercado. 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 maio. **1-) Recursos Novos.** Os recursos referentes a Contribuição Previdenciária, Comprev e Parcela da Dívida Previdenciária deverão ser direcionados para fundo Santander Corporate Referenciado DI - CNPJ 03.069.104/0001-40. **2-) Folha dos Inativos.** O resgate para custear a folha dos inativos deverá ser realizado através do fundo Santander FIC FI Corporate Referenciado DI - CNPJ 03.069.104/0001-40. **3-) Fundos Banco do Brasil.** Resgate total do fundo BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B Títulos Públicos - CNPJ 07.442.078/0001-05 e aplicar e forma gradual no fundo BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC FI - CNPJ 13.077.418/0001-49. **4-) Fundos Caixa Econômica Federal.** Resgate parcial do fundo Caixa FI Brasil IMA-B TP RF - CNPJ 10.740.658/0001-93 no valor de R\$ 15.000.000,00



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

(quinze milhões de reais) e aplicar de forma gradual no fundo Caixa Brasil Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo - CNPJ 03.737.206/0001-97. **5-) Fundos Santander Renda Fixa Ativo FIC FI - CNPJ 26.507.132/0001-06.** O fundo tem por objetivo buscar superar o IPCA no longo prazo, investindo em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa relacionados à variação das taxas de juros (pós ou pré-fixados), de índices de preços, ou ambos, excluindo estratégias que impliquem em risco de moeda estrangeira e/ ou de renda variável. A conversão da cota para aplicação é D+0. A conversão da cota para resgate é D+0. A conversão da cota para pagamento é de D+1. A taxa de administração é de 0,40%, não tendo taxa de performance. O fundo teve início em 09/05/2017. Atualmente o patrimônio é de R\$ 15.498.525,53 (quinze milhões quatrocentos e noventa e oito mil quinhentos e vinte e cinco reais e cinquenta e sete centavos). De acordo com a consultoria jurídica (reunião realizada no dia 19/06/2017) a estratégia do fundo é interessante e podendo agregar valor aos investimentos do IPMU. Para análise da estratégia do fundo, resgatar parcialmente do fundo Santander FIC FI Corporate Referenciado DI - CNPJ 03.069.104/0001-40 o valor de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) e aplicar no fundo. **6-) Manutenção** das demais aplicações. **JUSTIFICATIVAS.** Fatos recentes confirmaram que é importante, independente do cenário econômico e político, diferenciar as aplicações de curto e longo prazo. Para cumprir a meta atuarial é fundamental buscar excedente de retorno nos investimentos, porém, mais importante é não retorno negativo nos investimentos. Considerando as expectativas de mercados quanto à trajetória de queda da inflação, da taxa SELIC e das oscilações do mercado internacional, é possível esperar ainda elevada volatilidade para os investimentos. Assim, é importante manter aplicações em fundos com baixíssima volatilidade, capazes de proteger o patrimônio diante da volatilidade e se possível, buscar a meta atuarial. Para encerrar a reunião, os membros do Comitê de Investimentos são informados sobre o convite encaminhado pelo Banco Santander Asset Management referente a uma palestra que tratará do Cenário Macroeconômico 2017 e Fundos de Renda Fixa e Renda Variável, a ser realizada no dia 21/07 - 8h30, na agência de São José dos Campos. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião às 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.

Cícero José de Jesus Assunção
Membro

Silvia Moraes Stefani Lima
Membro

Flávio Bellard Gomes
Membro

Sirleide da Silva
Membro