



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

20/03/2018 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte dias do mês de fevereiro de dois mil e dezoito, às nove horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 010/2018: Cícero José de Jesus Assunção, Fernando Augusto Matsumto, Silvia Moraes Stefani Lima e Sirleide da Silva. O Sr. Osieo Hecher tem falta injustificada. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o relatório sobre os investimentos do IPMU, conforme processo **IPMU/019/2018**. A **Carteira de Investimentos do IPMU** apresentou valorização dos ativos com relação ao mês de janeiro, passando de **R\$ 321.224.636,41** (trezentos e vinte e um mil duzentos e vinte e quatro mil seiscentos e tinta e seis reais e quarenta e um centavos), para **R\$ 323.045.958,35** (trezentos e vinte e três milhões quarenta e cinco mil novecentos e cinquenta e oito reais e trinta e cinco centavos). **Posição dos investimentos no ano.** No fechamento do 1º bimestre de 2018 a performance de todos os ativos foram positivas:

	12/2017	Valorização	Desvalorização	Acumulado	02/2018
Títulos Públicos	63.273.161,62	1.746.666,08	0,00	1.746.666,08	64.013.202,41
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	16.820.245,75	447.313,77		447.313,77	17.267.559,52
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	36.452.915,87	1.299.342,31		1.299.342,31	36.745.642,89
Fundos 100% Títulos Públicos	188.411.702,64	4.868.081,88	0,00	4.868.081,88	203.126.906,81
BB Previdenciário Alocação	41.430.320,42	1.059.481,38		1.059.481,38	52.645.584,20
BB Previdenciário RF IRFM	33.354.976,34	801.928,30		801.928,30	34.156.904,64
BB Previdenciário Títulos 2022	5.803.075,08	133.962,43		133.962,43	5.781.255,11
Bradesco Títulos Públicos 2019	5.940.950,00	66.000,41		66.000,41	6.006.950,41
Caixa Brasil 2018	5.336.657,71	68.589,45		68.589,45	5.261.368,45
Caixa Brasil IMA-B	45.466.328,41	1.788.608,71		1.788.608,71	47.254.937,12
Santander IMA-B 5	51.079.394,68	939.511,20		939.511,20	52.018.905,88
Fundo Renda Fixa DI	75.760.204,36	986.297,86	0,00	986.297,86	66.906.860,13
Bradesco Referenciado DI	17.373.456,77	185.606,54		185.606,54	17.559.063,31
BB Previdenciário RF Perfil DI	20.106.229,80	201.363,84		201.363,84	10.307.593,64
Caixa Brasil Gestão Estratégica	32.838.223,53	549.003,73		549.003,73	34.537.227,26
Santander Institucional DI 150	0,00	23.779,24		23.779,24	0,00
Santander Institucional DI 350	0,00	2.186,68		2.186,68	0,00
Santander Corporate DI 150	4.973.294,60	21.432,12		21.432,12	3.214.779,24
Santander Corporate DI 350	458.999,65	1.925,71		1.925,71	288.186,68
Consolidado	317.436.068,61	7.690.036,82	0,00	7.690.036,82	323.045.958,35

Distribuição da Carteira de Investimentos. A composição da Carteira de Investimentos do IPMU, no encerramento do segundo mês de 2018, é composta por 11 (onze) fundos de investimentos e por uma Carteira de Títulos Públicos com vencimento para 2021 e Títulos com vencimento para 2024: 4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM), 11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA), BB Previdenciário Renda Fixa Alocações Ativa FIC FI (CNPJ 25.078.994/0001-90), BB Previdenciário

Fernando Augusto Matsumto *Osieo Hecher* *Cícero José de Jesus Assunção* *Silvia Moraes Stefani Lima*



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

Renda Fixa IRFM TP FI (CNPJ 07.111.384/0001-69), BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC FI (CNPJ 13.077.418/0001-49), Bradesco FI Referenciado DI Premium (CNPJ 03.399.411/0001-90), Bradesco Institucional FI RF Vértice 2019 (CNPJ 21.347.528/0001-01), Caixa FI Brasil 2018 II Títulos Públicos Renda Fixa (CNPJ 19.768.733/0001-07), Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos Renda Fixa (CNPJ 10.740.658/0001-93), Caixa FI Brasil Gestão Estratégica RF (CNPJ 03.737.206/0001-97), Santander IMA-B5 (CNPJ 13.455.117/0001-01) e Santander FIC FI Institucional Renda Fixa Referenciado DI (CNPJ 02.224.354/0001-45). **Desempenho dos Fundos de Investimentos.** O IPMU prioriza sempre a gestão de riscos e busca minimizar o risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado. Quanto ao risco de liquidez a aplicação de recursos está principalmente focada em títulos públicos federais, com vencimentos diversos. O IPMU possui um portfólio bem diversificado no segmento de renda fixa e subclasses de segmentos diferentes, para garantir um menor risco de mercado. No fechamento do 1º bimestre de 2018, somente seis aplicações superaram a meta atuarial de **1,397%**:

FEVEREIRO/2018	Saldo da Aplicação	% PL IPMU	Rentabilidade	Meta Atuarial
Caixa Brasil IMA-B TP RF LP	47.254.937,12	14,63%	3,93%	1,397%
Títulos Públicos 2021	17.267.559,52	5,35%	2,66%	1,397%
BB Previdenciário RF Alocação Ativa	52.645.584,20	16,30%	2,49%	1,397%
BB Previdenciário RF TP 2022	5.781.255,11	1,79%	2,33%	1,397%
Santander IMA-B 5 TP RF	52.018.905,88	16,10%	1,84%	1,397%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	34.537.227,26	10,69%	1,66%	1,397%
Caixa Brasil 2018 Títulos 2018	5.261.368,45	1,63%	1,29%	1,397%
Bradesco Institucional Títulos 2019	6.006.950,41	1,86%	1,11%	1,397%
BB Previdenciário Renda Fixa IRFM	34.156.904,64	10,57%	1,10%	1,397%
Bradesco FI RF Referenciado DI Premium	17.559.063,31	5,44%	1,07%	1,397%
BB Previdenciário RF Perfil DI	10.307.593,64	3,19%	1,04%	1,397%
Santander Institucional DI (150)	3.214.779,24	1,00%	1,04%	1,397%
Santander Institucional DI (350)	288.186,68	0,09%	1,04%	1,397%
Títulos Públicos 2024	36.745.642,89	11,37%	0,80%	1,397%
Patrimônio	323.045.958,35		1,768%	126,55%

Enquadramento das Aplicações Financeiras. Todos os investimentos do IPMU estão enquadrados conforme Resolução CMN 3.922/2010 e Resolução CMN 4.604/2017, atendendo também Política de Investimentos. **Aplicação por Instituições Financeiras.** O conservadorismo do IPMU na composição dos investimentos também se reflete na escolha dos gestores e administradores. Atualmente os bancos selecionados para receberem os recursos são os maiores de acordo com o rating da ANBIMA – Associação Brasileira de Entidades dos Mercados Financeiros e de Capital. Estão credenciadas quatro instituições financeiras que recebem os recursos do IPMU: Banco do Brasil (aplicação de R\$ 102.891.337,59 – cento e dois milhões oitocentos e noventa e um mil trezentos e trinta e sete reais e cinquenta e nove centavos / 31,85% do PL do IPMU), Caixa Econômica Federal (aplicação de R\$ 87.053.532,83 - oitenta e sete milhões cinquenta e três mil quinhentos e trinta e dois reais e oitenta e três centavos / 26,95% do PL do IPMU), Santander (aplicação de R\$ 55.521.871,80 - cinquenta e cinco milhões quinhentos e vinte e um mil oitocentos e setenta e um reais e oitenta centavos / 17,19% do PL do IPMU) e Bradesco (aplicação de R\$ 23.566.013,72 - vinte e três milhões quinhentos e sessenta e seis mil treze reais e setenta e dois centavos / 7,29% do PL do IPMU). A Carteira de Títulos



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

Públicos encerrou o período com R\$ 54.013.202,41 (cinquenta e quatro milhões treze mil duzentos e dois reais e quarenta e um centavos), representando 16,72% do PL do IPMU. **Meta Atuarial.** A valorização dos ativos financeiros no período proporcionou o cumprimento da meta atuarial no encerramento do 1º bimestre de 2018: meta atuarial de 1,397% e crescimento do patrimônio de 1,768%. **Duration das Aplicações:** 20,40% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de curto prazo (DI), 16,10% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de médio prazo (IMA-B 5) e 63,50% 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). Na sequência da pauta, os membros do Comitê de Investimentos, tomaram ciência da visita do Sr. Marcelo Genco, representante da gestora de recursos **Vinci Partners**, no dia 09/03/2018. Dentre outros assuntos discutidos, foi realizada uma explanação institucional da gestora e dos produtos de investimentos que tem a oferecer para os Regimes Próprios de Previdência Social. Conforme processo **IPMU/041/2018**, foram analisados os fundos Vinci Selection Equities FIA - CNPJ 15.603.945/0001-75, Vinci Valorem FI Multimercado - CNPJ 13.396.703/0001-22, Vinci Mosaico FIA, CNPJ NO 28.470.587/0001-11 e Vinci Fatorial Dinâmico FIA - CNPJ 23.875.817/0001-09. Administração. BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., inscrita no CNPJ sob no 00.066.670/0001-00. Gestão. Vinci Gestão de Patrimônio Ltda inscrita no CNPJ sob no 13.421.810/0001-63. Custódia, tesouraria e controladoria. Banco Bradesco S.A. inscrito no CNPJ sob no 60.746.948/0001-12. De acordo com a Política de Investimentos para o exercício de 2018 (item 16.1 – IX), o IPMU, somente poderá realizar aplicação em fundos de investimentos cujos gestores figurem entre os 10 primeiros classificados no ranking de Gestão de Instituições Financeiras e Asset por Patrimônio sob gestão da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais. De acordo com o ranking de janeiro/2018, a Vinci Gestão de Patrimônio Ltda subsidiária da Vinci Partners Investimentos Ltda, ocupa a 24º posição. Portanto, a gestora não poderá receber recursos do IPMU. **Deliberações.** A Carteira de Investimentos do IPMU apresentou desempenho positivo frente a volatilidade do mercado financeiro, com todos os ativos remunerando adequadamente no início de 2018. Os ativos financeiros da Carteira de Investimentos do IPMU estão diversificados, permitindo o crescimento do patrimônio líquido mesmo com todos os riscos inerentes as aplicações financeiras. Apesar das perspectivas mais otimistas para a economia do país, a Política de Investimentos continua conservadora para 2018. De acordo com os analistas, para renda fixa as alternativas mais conservadoras são os fundos DI, IDKA 2, IRFM 1 e IMAB 5, que podem auxiliar na proteção da carteira e reduzir a volatilidade em momentos de incertezas políticas que é esperada para este ano eleitoral. Como estratégia de diversificação, fundos de renda fixa ativo. Para a parcela de risco da carteira cabe avaliar fundos multimercados e de ações alinhados com o cenário de retomada gradual do crescimento. No caso de aplicações com maior risco como IMA-B, IMA-B5+e IRFM 1+, é indispensável ponderar: foco no longo prazo x meta atuarial, expectativa em relação à deterioração do cenário político, que se apostar na piora, melhor fundos conservadores que diminui o risco da carteira. Sendo assim, foi aprovado por unanimidade pelos membros do

Handwritten signatures in blue ink.



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

Comitê de Investimentos: **1-) Recursos Novos.** Os recursos referentes a Contribuição Previdenciária, Comprev e Parcela da Dívida Previdenciária deverão ser direcionados ao fundo Santander FIC FI Institucional Renda Fixa Referenciado. **2-) Folha dos Inativos.** O resgate para custear a folha dos inativos deverá ser realizado através do fundo Santander FIC FI Institucional Renda Fixa Referenciado. **3-) Manutenção das demais aplicações.** até a reunião que será realizada com a Consultoria Financeira no dia 26/03 – 10h, com a participação dos membros do Conselho de Administração e Conselho Fiscal. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião 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.


Fernando Augusto Matsumoto

Membro


Sirleide da Silva

Membro


Cícero José de Jesus Assunção

Membro


Silvia Moraes Stefani Lima

Membro