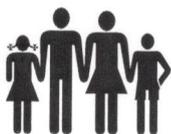


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE UBATUBA – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

15/06/2016 – Conselho de Administração

Ata da **REUNIÃO Ordinária do Conselho de Administração** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos quinze dias do mês de maio de dois mil e dezesseis, às nove horas na sala de reuniões da sede do IPMU. Presentes os Conselheiros Administrativos: Cicero José de Jesus Assunção, Gisele Aparecida dos Santos, Osieo Hecher, Rosangela Briet da Silva Leite, Rose Barboza Marangoni, Sílvia Moraes Stefani Lima e o conselheiro suplente Ernely Fragoso. Presentes os membros da Diretoria Executiva: Flávio Bellard Gomes, Presidente, Ireni Tereza Clarinda da Silva, Diretora Administrativa, Sérgio Luiz de Assunção, Diretor de Seguridade e Benefícios, Sirleide da Silva, Diretora Financeira e Vanessa Cláudia Tavares, Procuradora. Os Conselheiros Benedito Carlos Correa, Corsino Aliste Mezquita e Gláucia Gomes da Silva tem falta justificadas por questões médicas. O Conselheiro Diego Gasch Mello tem falta justificada por estar em gozo de férias. Aberta a reunião, a presidente do Conselho de Administração, Gisele Aparecida dos Santos, coloca em votação a aprovação da Ata da Reunião Ordinária do dia 18/05/2016, aprovada por unanimidade. Dando sequência à pauta, com a apresentação e esclarecimentos dos membros da Diretoria Executiva e da Procuradora, foram apreciados os seguintes processos: **1-) IPMU/069/2016**, referente a concessão de aposentadoria por tempo de contribuição a Maria Aparecida Vanzela, aprovada por unanimidade. **2-) IPMU/070/2016**, referente a concessão de aposentadoria por tempo de contribuição a Maria Emília Milanello Rocha Campos, aprovada por unanimidade. **3-) IPMU/056/2016**, referente a concessão de aposentadoria por tempo de contribuição a Antenor Porfirio de Lima, aprovada por unanimidade. Dando sequência a pauta, a diretora Sirleide faz uma explanação sobre o desempenho do **Mercado Financeiro e da Carteira de Investimentos** do IPMU, conforme processo **IPMU/063/2016. Renda Fixa**. Contrariando a trajetória verificada nos últimos meses, em maio os ativos de maior prazo perderam rentabilidade no segmento de renda fixa. Os problemas enfrentados pelo novo governo e as respectivas incertezas que pairaram sobre a condução das questões políticas e econômicas do País refletiram nas expectativas de longo prazo dos investidores, fazendo com que os papéis de menor prazo voltassem a ser mais atrativos em meio a volatilidade dos preços dos ativos. A pequena aceleração do IPCA em maio e no acumulado dos últimos doze meses também favoreceu a valorização dos ativos de menor duração, levantando suspeitas no mercado acerca da real possibilidade de queda da Selic no curto e médio prazo. **Renda Variável**. As incertezas do mercado com relação aos rumos do novo governo também impactaram o segmento de renda variável no mês de maio. Além das incertezas políticas, o mercado refletiu a instabilidades das commodities e o debate sobre a possibilidade de aumento mais cedo dos juros nos EUA. Com maiores juros no exterior, o apetite do investidor estrangeiro por ações de países emergentes torna-se menor. **Investimentos**. A recomendação é diversificar. O cenário político em ebulição, a inflação alta e as incertezas econômicas são alguns dos ingredientes que já fazem de 2016 mais um ano desafiador para os investidores brasileiro. Nestes momentos de incertezas e de falta de uma resposta rápida do mercado, o investidor escolhe a segurança como o primeiro critério para definir qual será o seu investimento. Investir é correr risco e o investidor deve sempre ter claro em sua mente qual o tamanho do risco que ele está disposto a correr. **A**

1/3



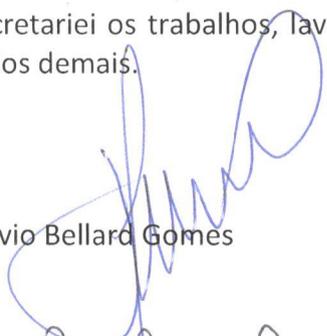
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE UBATUBA – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Carteira de Investimentos do IPMU apresentou valorização dos ativos financeiros no quinto mês do ano, aumentando o patrimônio financeiro, que passou de R\$ 261.401.106,69 (duzentos e sessenta e um milhões quatrocentos e um mil cento e seis reais e sessenta e nove centavos) em abril, para R\$ 263.966.347,72 (duzentos e sessenta e três milhões novecentos e sessenta e seis mil trezentos e quarenta e sete reais e setenta e dois centavos) em maio. **Meta Atuarial.** A valorização dos ativos financeiros no mês, acarretou no cumprimento da meta atuarial: meta atuarial de 7,1784% e rentabilidade da Carteira de Investimentos de 8,2302%. Ato contínuo, os membros do Conselho de Administração são informados sobre os resgates dos fundos de investimentos de crédito privado. **Caixa Brasil IPCA X Renda Fixa Crédito Privado**, conforme Processo IPMU/059/2016. No dia 25/05/2016 foi resgatado o valor total do fundo: a-) valor da aplicação em 05/2011: R\$ 4.000.000,00, b-) valor do resgate: R\$ 7.899.196,00, c-) rentabilidade acumulada do fundo: 97,476%, d-) meta atuarial do período: 91,997% e e) valor do resgate direcionado ao fundo BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos. **Caixa Brasil IPCA XII Renda Fixa Crédito Privado**, conforme Processo IPMU/078/2016. No dia 14/06/2016 foi resgatado o valor total do fundo: a-) Valor da Aplicação: R\$ 3.000.000,00 em 06/2011, b-) valor do resgate: R\$ 5.997.630,00, c-) rentabilidade do fundo: 98,255%, d-) meta atuarial: 92,616% e e) valor do resgate direcionado ao fundo BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos. Ato contínuo, os membros do Conselho de Administração são informados de ações envolvendo representantes do **Banco Bradesco**, conforme processo IPMU/081/2016. No decorrer do mês de maio foram divulgadas informações sobre operações do Ministério Público Federal com relação a Banco Bradesco. O Ministério Público Federal no Distrito Federal divulgou relatório da Polícia Federal que indiciou o presidente do Bradesco, Luiz Trabuco, e outras nove pessoas no âmbito da Operação Zelotes, que investiga a venda de sentenças do Carf (Conselho Administrativo de Recursos Fiscais). O indiciamento da Polícia Federal aponta os crimes de corrupção passiva, corrupção ativa, tráfico de influência, organização criminosa e lavagem de dinheiro. Após a divulgação da notícia, as ações do banco chegaram a cair 5%. De acordo com a consultoria financeira, RISK FFICE, não se vê risco sobre as aplicações no banco Bradesco. As notícias vinculadas, tratam da pessoa Luiz Carlos Trabuco, e não devem afetar a instituição. Atualmente o IPMU possui R\$ 42.069.550,17 (quarenta e dois milhões sessenta e nove mil quinhentos e cinquenta reais e dezessete centavos) aplicados em 02 fundos de investimentos, representando 15,94% do patrimônio: Bradesco Premium FI Referenciado DI (R\$ 36.008.359,49 / 13,85% PL) e Bradesco Institucional FI Renda Fixa B Vértice 2019 (R\$ 5.511.392,87 / 2,09% PL). De acordo com a análise dos membros do Comitê de Investimentos, o IPMU pode manter as aplicações (tendo como base dentre outros motivos, a independência das atividades do Banco com a gestora do grupo) ou resgatar os investimentos (tendo como base a possibilidade de perdas decorrentes de a instituição ter seu nome desgastado junto ao mercado ou às autoridades, em razão de publicidade negativa, verdadeira ou não). Após diversas considerações, foi aprovada por unanimidade pelos membros do Conselho de Administração a manutenção das aplicações junto ao Banco Bradesco, mas a situação deverá ser monitorada. Para finalizar a reunião os membros do Conselho de Administração **ratificaram as**

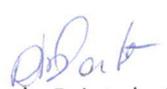


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE UBATUBA – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Administração a manutenção das aplicações junto ao Banco Bradesco, mas a situação deverá ser monitorada. Para finalizar a reunião os membros do Conselho de Administração **ratificaram as deliberações do Comitê de Investimentos:** 1-) Fundos DI. Resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do Bradesco FI Referenciado DI Premium com aplicação de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 Títulos Públicos Renda Fixa LP e aplicação de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo Santander FIC IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa. 2-) Fluxo de Caixa. Para cumprimento dos pagamentos a folha dos inativos e despesas administrativas, o resgate deverá ocorrer em fundos de investimentos de curto prazo DI/CDI. 3-) Fundos IMA-B 5. Os créditos que o IPMU receberá com relação as contribuições previdenciárias, Compreve e parcelamento da dívida previdenciária deverão ser direcionados ao fundo o Santander FIC IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa. 4-) Novas movimentações. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e para que conste, eu, Rosângela Briet da Silva Leite, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos demais.

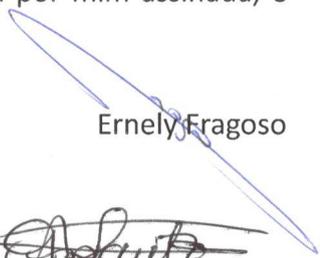

Flávio Bellard Gomes


Ireni Tereza Clarinda da Silva

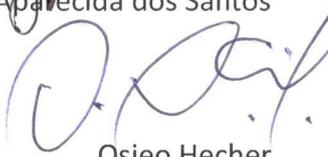

Rosângela Briet da Silva Leite


Sérgio Luiz de Assunção


Sirleide da Silva


Ernely Frágoso


Gisele Aparecida dos Santos


Osieo Hecher


Rose Barboza Marangoni


Sílvia Moraes Stefani Lima


Vanessa Cláudia Tavares