

Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

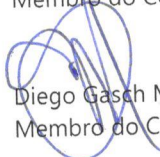
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba


10/10/2017 – Conselho de Administração e Fiscal

Ata da **REUNIÃO** do **Conselho de Administração** e do **Conselho Fiscal** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos dez dias do mês de outubro de 2017, às catorze horas e trinta minutos na sala de reuniões da sede do IPMU. Presentes os Conselheiros Administrativos: Benedito Carlos Correa, Corsino Aliste Mezquita, Diego Gasch Mello, Gisele Aparecida dos Santos, Rosângela Briet da Silva Leite e Sílvia Moraes Stefani Lima, e o conselheiro suplente Ernely Fragoso. Presentes os membros da Diretoria Executiva: Fernando Augusto Matsumo, Contador, Ireni Tereza Clarinda da Silva, Diretora Administrativa, Sirleide da Silva, Diretora Financeira e Wellington Diniz, Contador. Presentes os Conselheiros Fiscais: Aurélio Xavier Correa, Cláudia Romana Ferreira de Oliveira, Isac Joaquim Mariano e Luiz Gustavo Bastos de Oliveira. Aberta a reunião, os consultores Marcos e Ronaldo, da empresa LDB Consultoria Financeira inicia a apresentação do relatório de investimentos do IPMU e das diretrizes para elaboração da Política de Investimentos, parte integrante da presente ata. Inicialmente fazem explanação sobre o comportamento dos mercados financeiros e as perspectivas de curto, médio e longo prazo. No que se refere a Carteira de Investimentos do IPMU, no fechamento de setembro/2017: a-) extrato consolidado de ativos, b-) enquadramento da carteira e c-) rentabilidade evolução da rentabilidade e análise de risco x retorno. Com relação às diretrizes para elaboração da Política de Investimentos foram abordados: a-) definições, b-) gestão previdenciária com enfoque ao pró gestão, c-) modelo de gestão, d-) segregação de massa, e-) meta de retorno esperado, f-) aderência das metas de rentabilidade, g-) alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação, h-) cenário, i-) alocação objetivo e j-) risco. Após várias considerações, principalmente com relação a necessidade de estudo para alongamento da carteira de investimentos, assumindo mais riscos, diante das perspectivas de cenário de queda de taxa de juros com possíveis alocações de forma gradual em fundos multimercados e fundos de renda variável, a reunião foi encerrada 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.


Aurélio Xavier Correa
Membro Conselho Fiscal

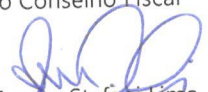

Corsino Aliste Mezquita
Membro do Conselho de Administração

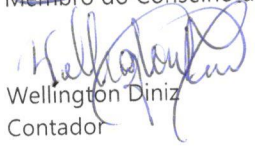

Diego Gasch Mello
Membro do Conselho de Administração



Fernando Augusto Matsumoto
Chefe da Contabilidade


Isac Joaquim Mariano
Membro Conselho Fiscal


Luiz Gustavo Bastos de Oliveira
Membro Conselho Fiscal

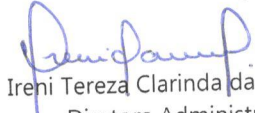

Sílvia Moraes Stefani Lima
Membro do Conselho de Administração


Wellington Diniz
Contador

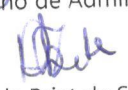

Benedito Carlos Correa
Membro do Conselho de Administração


Cláudia Romana Ferreira de Oliveira
Membro Conselho Fiscal


Ernely Fragoso
Membro do Conselho de Administração
Suplente


Ireni Tereza Clarinda da Silva
Diretora Administrativa


Gisele Aparecida dos Santos
Membro do Conselho de Administração


Rosângela Briet da Silva Leite
Membro do Conselho de Administração


Sirleide da Silva
Diretora Financeira




Fernando

[Handwritten signature]


c. Alente
BAC

[Handwritten signature]

LDB EMPRESAS: SISTEMA



Não seguro | www.ldbempresas.com.br/sistema-ldb/



CONSULTORIA EDUCAÇÃO ATUARIAL

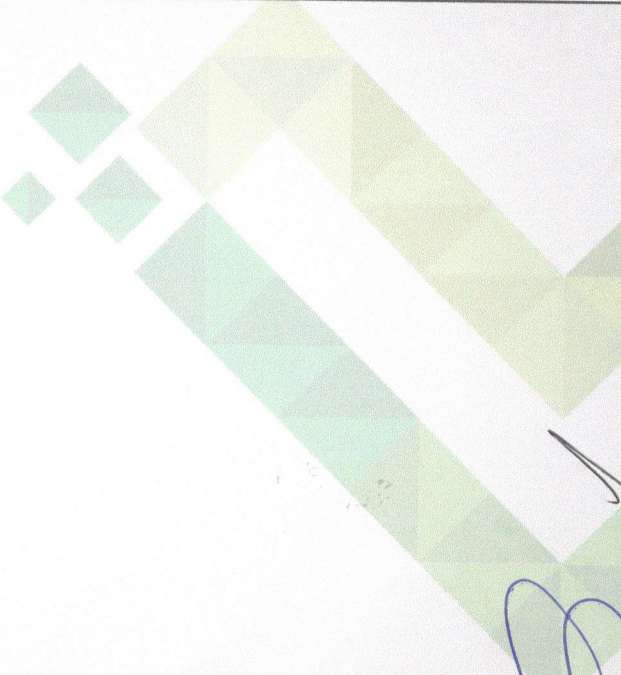
LOGIN

SENHA

ENTRAR

Esqueceu sua senha? Envie um email para suporte@ldbempresas.com.br para solicitar uma nova.

RELATÓRIO FOCUS



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

BOLETIM FOCUS: 29/09/2017: FINAL 2017



BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2017							
	27/01/2017	24/03/2017	05/05/2017	09/06/2017	07/07/2017	28/07/2017	08/09/2017	29/09/2017
IPCA	4,70%	4,12%	4,01%	3,71%	3,38%	3,40%	3,14%	2,95%
IGPM	5,31%	4,51%	2,66%	1,25%	0,34%	-0,59%	-0,88%	-0,80%
CÂMBIO (R\$/US\$)	3,40	3,28	3,23	3,30	3,35	3,30	3,20	3,16
SELIC	9,50%	9,00%	8,50%	8,50%	8,25%	8,00%	7,00%	7,00%
PIB	0,50%	0,47%	0,47%	0,41%	0,34%	0,34%	0,60%	0,70%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	1,00%	1,22%	1,49%	0,94%	0,84%	0,83%	1,10%	1,05%

BOLETIM FOCUS: 29/09/2017: FINAL 2018



BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2018							
	27/01/2017	24/03/2017	05/05/2017	09/06/2017	07/07/2017	28/07/2017	08/09/2017	29/09/2017
IPCA	4,50%	4,50%	4,39%	4,37%	4,24%	4,20%	4,15%	4,06%
IGPM	4,84%	4,55%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,43%	4,44%
CÂMBIO (R\$/US\$)	3,50	3,40	3,40	3,40	3,45	3,43	3,35	3,30
SELIC	9,75%	8,50%	8,50%	8,50%	8,00%	7,75%	7,25%	7,00%
PIB	2,30%	2,50%	2,50%	2,30%	2,00%	2,00%	2,10%	2,38%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	2,10%	2,10%	2,50%	2,50%	2,30%	2,22%	2,30%	2,40%

Handwritten signature

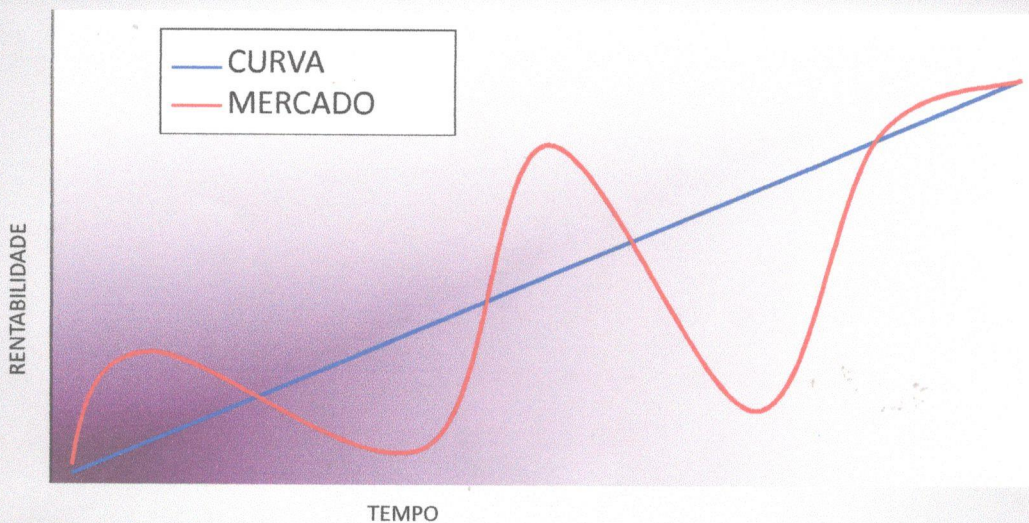
Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

MARCAÇÃO A MERCADO (MtM)

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature: Alite

Handwritten signature

III.3 - MARCAÇÃO A MERCADO (MtM): MARK to MARKET



$$MtM = \frac{\text{Valor Final do Ativo}}{(1 + \text{Taxade Mercado})^{\text{Prazo}}}$$

NORMAL:  Taxade Mercado  MtM

STRESS:  Taxade Mercado  MtM

MtM: MARK to MARKET: MÁGICO: "SOME DINHEIRO"



LTN (Pré-Fixado)

VF = R\$ 1.000,00

Juros = 10%

Prazo = 1 ano

$$MtM = \frac{\text{Valor Final do Ativo}}{(1 + \text{Taxade Mercado})^{\text{Prazo}}}$$

Cenário de Normalidade  $MtM1 = \frac{1.000,00}{(1 + 13,75\%)^1} = 879,12$

Cenário de Stress  $MtM2 = \frac{1.000,00}{(1 + 14,75\%)^1} = 871,45$



Conclusão: 871,45 < 879,12 **Diferença em Reais = R\$ - 7,67**



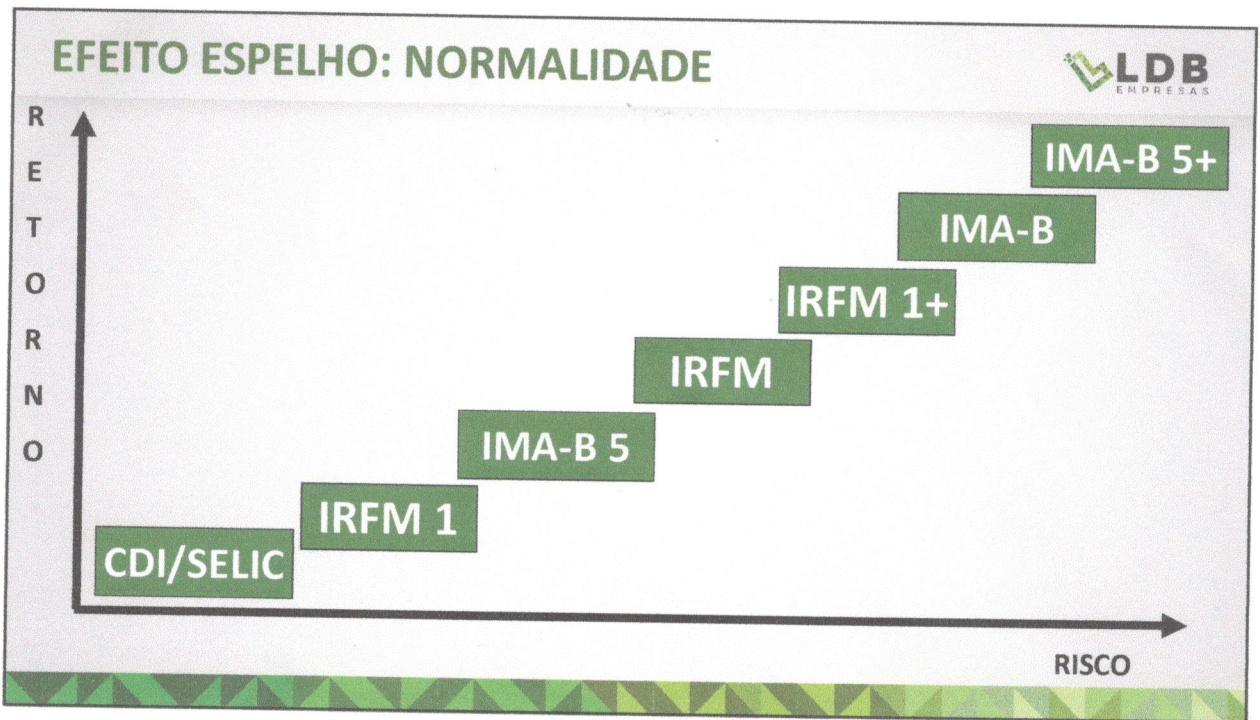
Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature



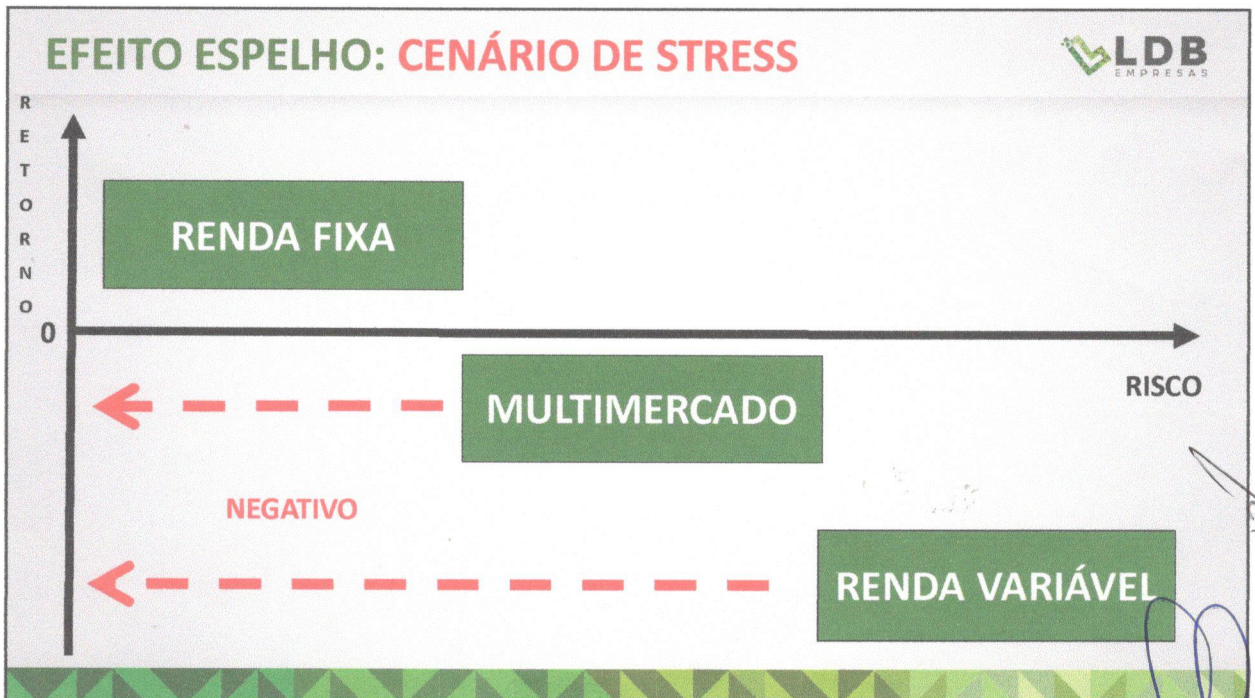
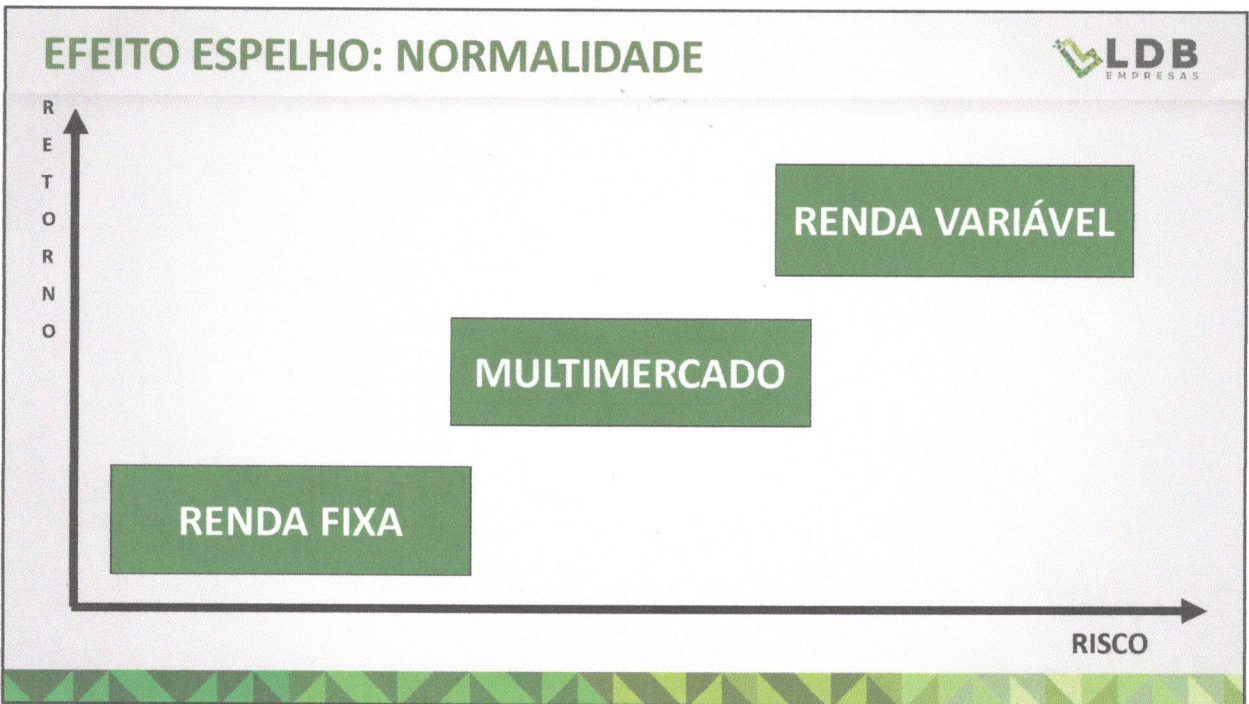
Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten initials 'BC'

Handwritten signature

Handwritten signature



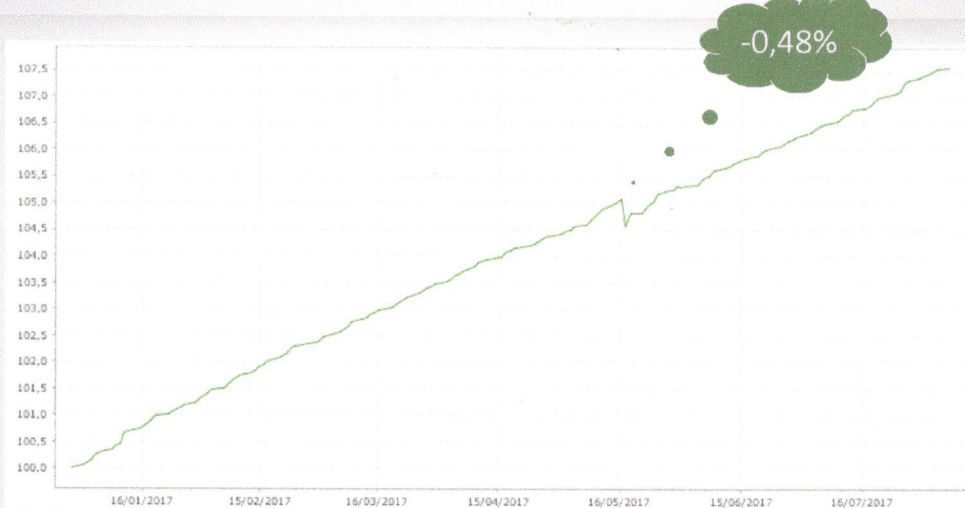
Handwritten signature

Handwritten scribble

Handwritten initials: e-Alto BC

Handwritten signature

IRFM 1: 2017 ATÉ 07/08/17



IRFM: 2017 ATÉ 07/08/17



Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

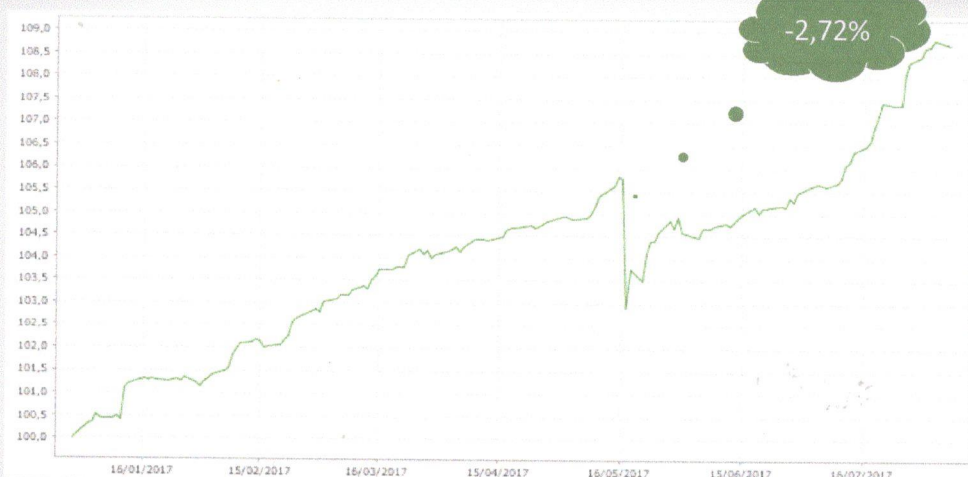
Handwritten signature

Handwritten signature

IRFM 1+: 2017 ATÉ 07/08/17



IMAB 5: 2017 ATÉ 07/08/17



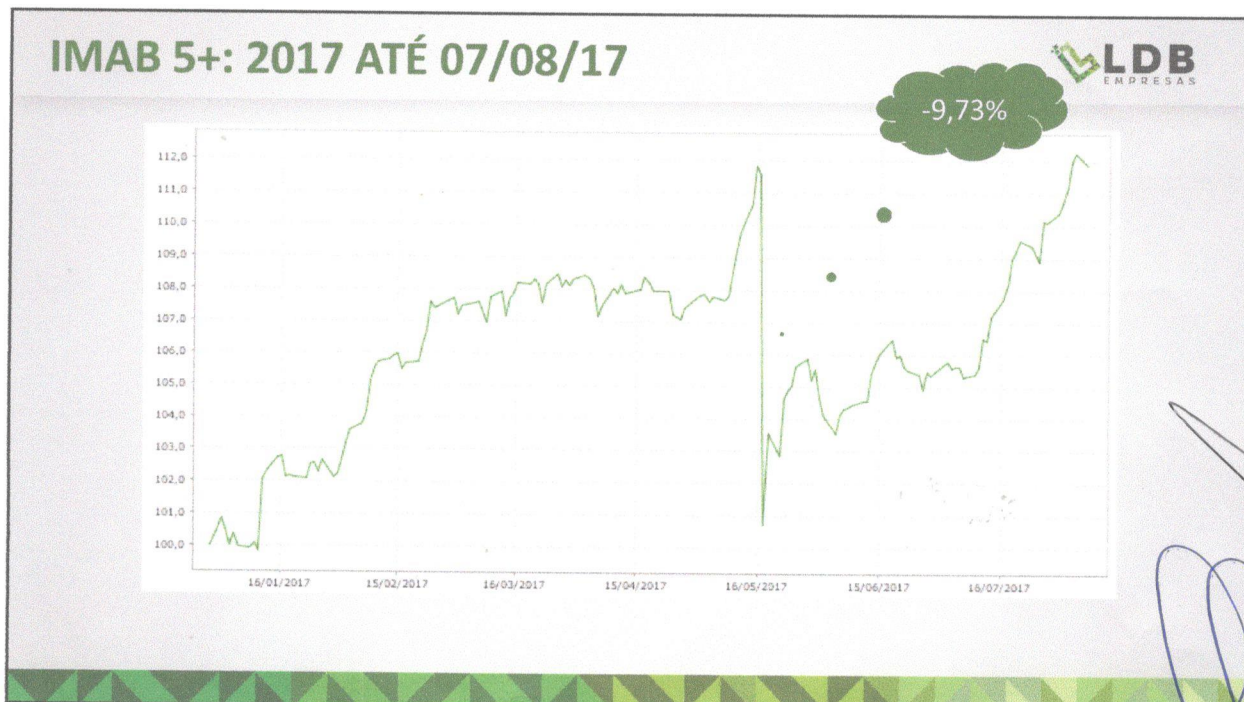
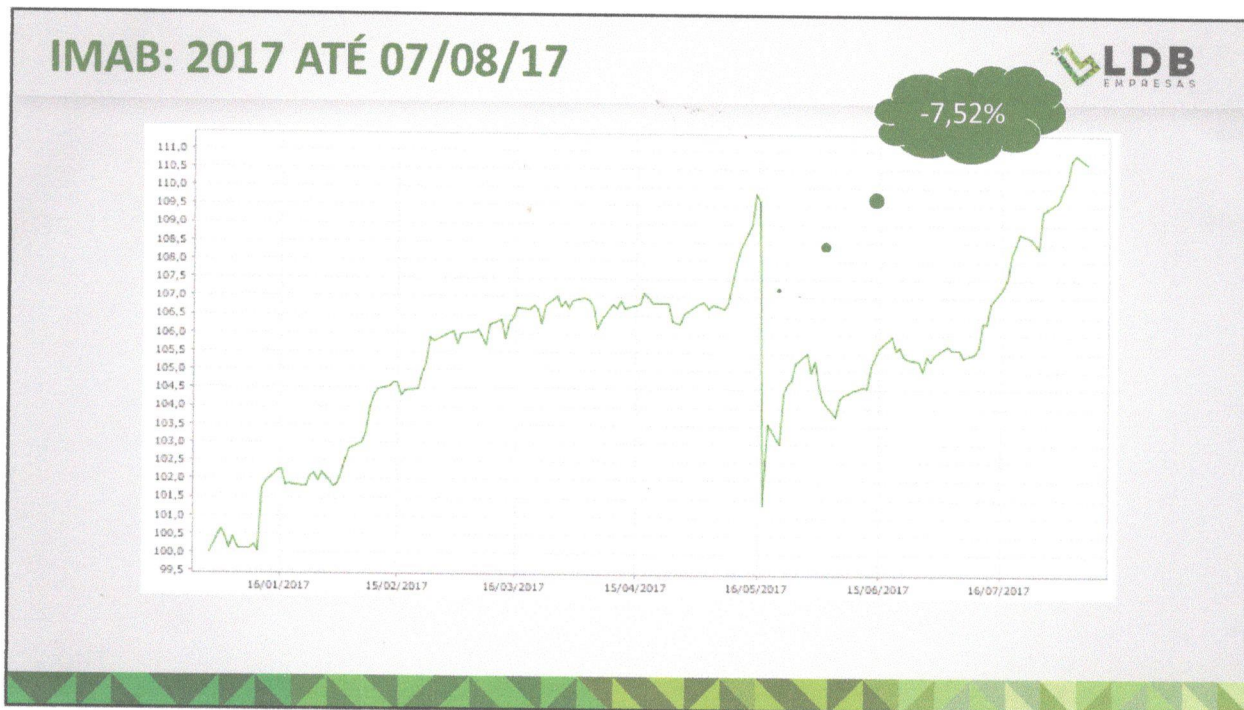
Forb

[Signature]

Alente

[Signature]

[Signature]



Fu-l

M

BCC

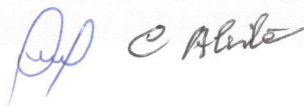
e Alentejo

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos											
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/09/2017)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
Renda Fixa											
Artigo 7º I, Alínea a - TÍTULOS DO TESOIRO NACIONAL											
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	0,00%	0,00	1,48%	-0,33%	13,94%	36.572.177,50	11,70%	-	-
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	NTN-C 010421	0,00%	0,00	1,60%	0,12%	8,78%	16.950.542,05	5,42%	-	-
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a - TÍTULOS DO TESOIRO NACIONAL								53.522.719,55	17,12%		
Artigo 7º I, Alínea b - FUNDOS 100% TP (IMA ou IDkA)											
BB	BB	BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M TP	4,88%	0,57	1,45%	-0,02%	9,40%	32.904.630,25	10,52%	4.989.933.175,82	0,66%
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL IMAB TP RF LP	10,03%	1,10	1,80%	-0,01%	12,99%	45.645.745,43	14,60%	5.624.777.345,67	0,81%
BB	BB	BB RPPS RF IMA B5+ FI	13,18%	1,43	2,32%	1,32%	5,59%	4.156.165,06	1,33%	1.599.601.676,42	0,26%
BANCO SANTANDER (BRASIL) AS	BANCO SANTANDER (BRASIL) AS	SANTANDER FIC IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF	3,66%	0,43	0,99%	-0,01%	8,49%	50.559.073,31	16,17%	1.302.582.730,64	3,88%
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,46%	0,48	0,50%	-1,31%	2,65%	5.253.809,58	1,68%	3.189.415.210,95	0,16%
BRADESCO	BRADESCO	BRAD INST FI RF B VERTICE 2019	6,96%	0,74	0,73%	-1,08%	7,36%	5.969.277,37	1,91%	79.197.004,37	7,54%
BB	BB	BB Previdenciario XI Títulos Públicos	6,34%	0,71	1,22%	0,22%	12,68%	5.748.869,48	1,84%	177.241.068,93	3,24%
BB	BB	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCACAO ATIVA FCFI	5,25%	0,60	1,32%	0,01%	11,39%	41.109.961,83	13,15%	1.898.093.637,00	2,17%
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b - FUNDOS 100% TP (IMA ou IDkA)								191.347.532,31	61,20%		
Artigo 7º IV, Alínea a - RF e REFERENCIAL LIVRE											
BANCO SANTANDER (BRASIL) AS	BANCO SANTANDER (BRASIL) AS	SANTANDER FIC CORPORATE REFERENCIADO DI	0,11%	0,06	0,65%	102,11%	8,20%	1.607.749,77	0,51%	6.857.988.274,06	0,02%
BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,13%	0,06	0,67%	104,15%	8,46%	17.074.986,14	5,46%	11.514.086.382,12	0,15%
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL REF DI LP	0,12%	0,06	0,63%	98,85%	8,06%	16.752.183,18	5,36%	5.872.213.177,84	0,29%
BB	BB	BB RPPS RF PERFIL FIC	0,11%	0,06	0,65%	101,29%	2,81%	15.740.731,20	5,03%	4.279.499.588,21	0,37%
CEF	CEF	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	-0%	-	0,81%	0,72%	1,38%	15.139.919,10	4,84%	459.849.824,74	3,29%
BANCO SANTANDER (BRASIL) AS	BANCO SANTANDER (BRASIL) AS	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	-0%	-	0,62%	96,51%	1,91%	1.451.364,77	0,46%	20.589.780,79	7,05%
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a - RF e REFERENCIAL LIVRE								67.766.934,16	21,68%		
Sub-total Renda Fixa								312.637.186,02	100,00%		
Total								312.637.186,02	100%		

BC





EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 3.922/10
Renda Fixa					
Artigo 7º I, Alínea a	TÍTULOS DO TESOURO NACIONAL	53.522.719,55	17,12%	18,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	FUNDOS 100% TP (IMA ou IDkA)	191.347.532,31	61,20%	70,00%	100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	RF e REFERENCIAL LIVRE	67.766.934,16	21,68%	30,00%	30,00%
Total Renda Fixa		312.637.186,02	100,00%		

Handwritten: 7/2

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,52 236,4	12,28 152,6	-	-
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,35 210,1	11,45 142,3	-	-
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,68 106,7	8,28 102,9	-	-

Ganhos Financeiros	
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
Artigo 7º I, Alínea a	799.413,79
Artigo 7º I, Alínea b	2.543.161,10
Artigo 7º IV, Alínea a	467.205,02
Total	3.809.779,91

Análise da Disponibilidade Financeira				
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	242.149.023,09	77	242.149.023,09	77
de 31 a 364 dias	5.253.809,58	2	247.402.832,67	79
acima de 365 dias	65.240.866,40	21	312.643.699,07	100

Handwritten signatures and initials:
