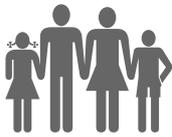


# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**18/05/2023 – Comitê de Investimentos**

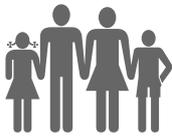
Ata da Reunião do **Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos dezoitos dias do mês de maio de dois mil e vinte e três, às nove horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros: Fernando Augusto Matsumoto, Flavio Bellard Gomes, Lucas Gustavo Ferreira Castanho, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. Participaram também Luiz Alexandre de Oliveira, Controle Interno e Wellington Diniz, Gestor de Investimentos. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o relatório financeiro e contábil dos fundos de investimentos vértice 2023, que tiveram regate total no dia 16/05/2023. Processo 1-) **IPMU/037/2022**, referente ao fundo de investimentos BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA – CNPJ 15.486.093/0001-83. Foram realizados 06 (seis) aplicações (15/02/2022, 16/02/2022, 18/02/2022, 21/02/2022, 27/05/2022 e 09/06/2022) no total financeiro de R\$ 71.933.110,36 (setenta e um milhões novecentos e trinta e três mil cento e dez reais e trinta e seis centavos). Ocorreram no período 02 (dois) pagamentos de juros semestrais no total de R\$ 3.763.905,82 (três milhões setecentos e sessenta e três mil novecentos e cinco reais e oitenta e dois centavos). No consolidado a rentabilidade no período foi de R\$ 10.246.086,09 (dez milhões duzentos e quarenta e seis mil oitenta e seis reais e nove centavos), retorno de 14,24% no período de dezesseis meses de investimentos. O resgate foi no valor de R\$ 78.415.290,63 (setenta e oito milhões quatrocentos e quinze mil duzentos e noventa reais e sessenta e três centavos). 2-) **IPMU/049/2022** referente ao fundo de investimentos Caixa Brasil Títulos Públicos Renda Fixa – CNPJ 44.683.378/0001-02. Foram realizadas 03 (três) aplicações (15/02/2022, 16/02/2022 e 24/06/2022) no total financeiro de R\$ 74.396.371,09 (setenta e quatro milhões trezentos e noventa e seis mil trezentos e setenta e um reais e nove centavos). Ocorreram no período 02 (dois) pagamentos de juros semestrais no total de R\$ 4.859.666,82 (quatro milhões oitocentos e cinquenta e nove mil seiscentos e sessenta e seis reais e oitenta e dois centavos). No consolidado a rentabilidade no período foi de R\$ 11.541.112,70 (onze milhões quinhentos e quarenta e um mil cento e doze reais e setenta centavos), retorno de 15,51% no período de dezesseis meses de investimentos. O resgate foi no valor de R\$ 81.077.072,61 (oitenta e um milhões setenta e sete mil setenta e dois reais e sessenta e um centavos). Ato contínuo, os membros do Comitê de Investimentos passaram a análise do **Relatório Financeiro**, conforme documentos acostados no processo **IPMU/062/2023**. Análise conjuntural de mercado econômico, mercado financeiro e monitoramento das variáveis macroeconômicas. Avaliação mensal de risco de mercado da carteira de Investimentos. Análise de relatório de rentabilidade dos fundos de investimentos e acompanhamento da Política Anual de Investimentos – 2023. Informações dos acontecimentos políticos e econômicos e seus impactos na carteira de investimentos do IPMU. Visão de curto, médio e longo prazo. Balancete de Receita e Despesa que contém os dados atualizados da previsão e da execução orçamentária. Relatório de Execução Orçamentária com os fluxos de caixa das receitas e despesas para avaliação da situação financeira e orçamentária. **CENÁRIO ECONÔMICO**. Abril foi um mês relativamente calmo no cenário global, depois de um mês de março dominado pelos receios de uma crise bancária sistêmica. Mesmo com as atenções voltadas para o First Republic Bank, os mercados não entraram em modo pânico como no mês passado. Os analistas continuam a avaliar que esses casos não indicando a iminência de um evento sistêmico. No ambiente internacional, a repercussão da crise bancária de média proporção nos EUA e na Europa seguiu como tema relevante.



## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Os sinais de estabilização têm sido reforçados, com pouca alteração das linhas emergenciais do Fed e a divulgação de balanços apontando a interrupção das saídas de depósitos. Adicionalmente, tem havido preocupação em relação às carteiras de crédito imobiliário dos bancos regionais norte-americanos, especialmente no crédito concedido para investidores em escritórios. Nos Estados Unidos, o banco central elevou a taxa básica de juros em 25 pb, levando a taxa para o intervalo entre 5,00% e 5,25%. Como na última reunião, apesar da afirmação de resiliência do sistema bancário, reconheceu que os episódios recentes envolvendo bancos americanos devem implicar em condições de crédito mais apertadas. Ao contrário do que foi dito na decisão de março, o Fed não antecipou novos aumentos. Ao mesmo tempo, a decisão ressaltou que novos ajustes na taxa de juros visando à convergência da inflação à meta de 2%, se dará mediante a observação dos novos indicadores, levando em conta o efeito defasagem das recentes elevações de juros na economia, sinalizando uma parada no ciclo de aperto. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu desacelerou o ritmo e elevou a taxa de juros em 25 bp. A inflação ainda pressionada, combinada com o aperto em curso do mercado de crédito, foi determinante para a decisão do Banco Central Europeu, dentro do esperado pelo mercado e desacelerando em relação à alta de 50 bp das reuniões anteriores. Na China, surpresa positiva com o desempenho da economia chinesa foi explicada pelo consumo das famílias. Confirmando os sinais mais favoráveis que têm se acumulado nos últimos meses, o PIB da China avançou 4,5% no primeiro trimestre deste ano na comparação com mesmo período do ano passado. No Brasil, a proposta oficial para o arcabouço fiscal seguiu, em linhas gerais, as indicações anteriores dadas pelo governo. Após o envio da proposta, a pressão da equipe econômica por uma flexibilização na comunicação do Banco Central se elevou, mas, por outro lado, a autoridade monetária manteve um discurso conservador, preocupado com o atual patamar da inflação e com a deterioração das expectativas. A atividade econômica continua dando sinais mais positivos, reafirmando a necessidade de maior cautela na condução da política monetária. Copom confirma projeções do mercado e mantém taxa Selic em 13,75%. Em decisão esperada pelo mercado financeiro o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central manteve a taxa básica de juros, a Selic, em 13,75% ao ano. A inflação ao consumidor desacelerou na passagem de março para abril, exibindo alta de 0,61% no mês. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) ficou acima da expectativa do mercado (0,55%) atingindo variação acumulada em 12 meses abaixo do registrado no período anterior (4,2% ante 4,7%). Apesar da desaceleração em relação ao mês anterior, todos os nove grupos que compõem o índice exibiram alta. Em abril os mercados mostraram alívio, com ganhos nos índices de ações internacionais. A **Carteira de Investimentos** do IPMU apresentou valorização no mês de R\$ 3.418.649,35 (três milhões quatrocentos e dezoito mil seiscentos e quarenta e nove reais e trinta e cinco centavos). Os investimentos estão segregados entre os segmentos de renda fixa (89,07%), renda variável (4,02%), alocação no investimento no exterior (6,25%) e fundos estruturados/multimercado (0,66%), dentro dos limites permitidos pela Resolução CMN nº 3922/2010 e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos – PAI 2023. As proporções demonstram uma carteira conservadora, em linha com o cenário econômico de grande volatilidade e as obrigações do Instituto. O retorno acumulado no período da “carteira de investimentos” foi de 3,91%, percentual inferior em relação a “meta atuarial” do período, que foi de (INPC + 5,15% a.a) de 4,08%, refletindo ainda a volatilidade do mercado financeiro, em especial nos investimentos no exterior. **Deliberação do Comitê de Investimentos.** Com base nos dados técnicos, análises financeiras, dados atualizados dos fluxos de



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

caixas e dos investimentos com visão de curto, médio e longo prazo, foram aprovadas por unanimidade as estratégias de investimentos na busca de reduzir a volatilidade da Carteira de Investimento. **1) Banco Santander:** Fundo Santander Renda Fixa Referenciado DI Institucional Premium FIC utilizar para cobertura da folha de pagamento dos aposentados e pensionistas. **2) Investimentos no Exterior:** acompanhamento do mercado e da carteira de investimentos. **3) Renda Variável:** acompanhamento do mercado e da carteira de investimentos. **4-) Fundos DI:** aplicação das receitas com contribuição previdenciária e Comprev. **5-) Manutenção** das demais aplicações. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos demais.

**Fernando Augusto Matsumoto**  
Diretor Financeiro IPMU  
Anbima CPA 10 / CPRPPS CGINV I

**Flávio Bellard Gomes**  
Membro Comitê de Investimentos  
Anbima CPA 10 / CP RPPS CGINV I

**Lucas Gustavo Ferreira Castanho**  
Membro Comitê de Investimentos  
Certificação – CGRPPS

**Luiz Alexandre de Oliveira**  
Controle Interno  
CP RPPS CGINV I

**Sirleide da Silva**  
Presidente do IPMU  
Certificação - Anbima CPA 10  
Certificação – CGRPPS  
CP RPPS CGINV I

**Marcelo da Cruz Lima**  
Membro Comitê de Investimentos  
Certificação - Anbima CPA 10  
CP RPPS CGINV I

**Wellington Diniz**  
Controlador Interno  
Certificação – Anbima CPA 20  
CP RPPS CGINV II