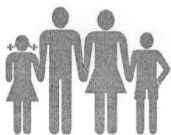


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

07/10/2016 – Comitê de Investimentos

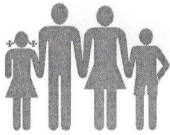
Ata da **Reunião do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos sete dias mês de outubro de dois mil e dezesseis, às nove horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 039/2014: Flávio Bellard Gomes, Osieo Hecher, Sílvia Moraes Stefani Lima e Sirleide da Silva. O Sr. Cícero José de Jesus Assunção tem justificativa por estar em gozo de férias. Aberta a reunião os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o **Relatório das Aplicações Financeiras**, processo **IPMU/129/2016**. A **Carteira de Investimentos do IPMU** apresentou valorização dos ativos financeiros no mês, aumentando o patrimônio financeiro, que passou de R\$ 272.694.752,45 (duzentos e setenta e dois milhões seiscentos e noventa e quatro mil setecentos e cinquenta e dois reais e quarenta e cinco centavos) em agosto, para R\$ 276.472.726,15 (duzentos e setenta e seis milhões quatrocentos e setenta e dois mil setecentos e vinte e seis reais e quinze centavos) em setembro. O bom desempenho dos investimentos teve como retorno positivo um crescimento de 13,358% no patrimônio do IPMU, resultado da carteira de investimentos diversificada e das estratégias adotadas pelo Comitê de Investimentos ao longo do ano de 2016.

Enquadramento das Aplicações Financeiras. Todas as aplicações financeiras estão enquadradas conforme Resolução CMN 3.922/2010 e de acordo com a Política de Investimentos. **Diversificação dos investimentos:** Fundos IDKA 2 (R\$ 92.092.007,71 / 33,31% PL), Fundos IMA-B 5 (R\$ 43.769.396,71 / 15,83% do PL), Títulos Públicos IPCA 2024 (R\$ 33.296.492,74 / 12,04% do PL), Fundos DI (R\$ 28.452.608,39 / 10,39% do PL), Fundos IRFM (R\$ 25.701.12,26 / 9,30% PL), Fundos IMA-B (R\$ 20.557.839,73 / 7,44%), Títulos Públicos IGPM 2021 (R\$ 16.542.901,32 / 5,98% do PL), Fundo Títulos Públicos 2019 (R\$ 5.773.105,19 / 2,09% PL), Fundo Títulos Públicos 15/08/2022 (R\$ 5.277.097,04 / 1,91% PL) e Fundo Títulos Públicos 16/08/2018 (R\$ 5.010.165,06 / 1,81% PL). **Duration das Aplicações:** 10,2913% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de curto prazo (DI), 58,4471% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de médio prazo (IMA-B 5/ IDKA 2/ IRFM) e 31,27% estão alocadas em fundos de longo prazo (IMA-B/ Fundo Títulos 2018/ Fundo Títulos 2019/ Títulos Públicos 2021/ Fundo Títulos 2022 e Títulos Públicos 2024). **Rentabilidade dos principais indicadores de renda fixa no mês e no ano:** CDI (1,1075% / 10,4210%), IDKA 2 (1,5705% / 12,6439%), IMA-B 5 (1,4094%/ 12,9235%), IMA-B 5+ (1,6664% / 28,0508%), IMA-B Total (1,5705%/ 21,9990%), IRFM 1 (1,1913% / 11,1367%), IRFM 1+ (2,3259% / 25,2344%), IRFM Total (1,2991% / 19,2991%). **Posicionamento Risk Office.** O cenário atual nos indica o momento de se analisar o início do processo em alongar a carteira, porém, não vemos



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

como oportuno um movimento único. Como podemos observar no mês de setembro, os produtos mais longos passaram mais da metade do mês bem negativos, somente na última semana que voltaram a rentabilizar. Esta melhora por sua vez se deu por relação ao mercado externo. Alongar a carteira hoje, seria já um movimento pensando em resultados para o ano de 2017, visto todas as projeções demonstrarem uma queda de juros e uma confiança melhor tanto do consumidor, quanto do empresário. O que ainda não indica um momento de migrar tudo neste momento seria justamente o fato de que a confiança esta muito melhor, porém ainda não foi transferida para a economia como um todo. O **IPMU** poderia migrar cerca de 7% do IDKA para o IMA-B para que a carteira fique mais diversificada entre os 3 índices mencionados, e a partir de melhores indicadores migrar um percentual maior. **Deliberações.** A Carteira de Investimentos do IPMU vem apresentando bom desempenho frente a volatilidade do mercado financeiro, com todos os ativos remunerando adequadamente. Com as perspectivas mais otimistas para a economia do país para 2016, a Política de Investimentos continua conservadora, mas realizando troca de posições em renda fixa, alongando o perfil dos investimentos. A reformulação da Carteira de Investimentos, busca maior diversificação e maior eficiência na obtenção dos retornos, levando em consideração as perspectivas do mercado para curto e médio prazo. A realização de ajuste pontual e técnico dos investimentos tende a ter razoável potencial positivo de retorno, diante dos dados econômicos e financeiros dos primeiros dias do mês de outubro/2016. Os membros do Comitê de Investimentos entendem que o cenário internacional e doméstico ainda continuam com incertezas do rumo político e econômico, necessitando de prudência nas estratégias de investimentos. Entretanto é fundamental buscar algum risco para alcançar uma rentabilidade melhor na gestão dos fundos de investimentos, aproveitando as janelas de oportunidades em fundos de longo prazo, principalmente quando se comparado com o passivo atuarial do IPMU. Dessa forma foi aprovado por unanimidade: **1-) Banco do Brasil.** Resgatar R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) do fundo BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos (3,02% jan /1,33% fev/ 0,53% mar/ 1,66% abr/ 0,75% mai/ 0,82% jun/ 1,06% jul/ 1,28% ago/ 1,34% set/ 12,40% 2016) e aplicar no fundo BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B (1,83% jan /2,24% fev/ 5,33% mar/ 3,90% abr/ -0,12% mai/ 1,90% jun/ 2,50% jul/ 0,89% ago/ 1,95% set/ 19,21% 2016). A migração ocorrerá considerando a performance dos fundos e para que a carteira de investimentos fique mais diversificada. **2-) Caixa Econômica Federal.** Resgate total do fundo Caixa FI Brasil Renda Fixa Referenciado DI LP (1,05% jan /0,99% fev/ 1,18% mar/ 1,07% abr/ 01,10% mai/ 1,16% jun/ 1,16% jul/ 1,21% ago/ 1,10% set/ 10,41% 2016) direcionando ao fundo Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos



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

Renda Fixa LP (2,87% jan /1,37% fev/ 0,62% mar/ 1,62% abr/ 0,80% mai/ 0,88% jun/ 1,11% jul/ 1,22% ago/ 1,33% set/ 12,42% 2016). A migração ocorrerá considerando a performance dos fundos e para que a carteira de investimentos fique mais diversificada.

3-) Recursos Novos. Os recursos referentes a Contribuição Previdenciária, Compreve e Parcela da Dívida Previdenciária deverão ser direcionados ao fundo Santander FIC IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa. **4-) Folha dos Inativos.** O resgate para custear a folha dos inativos do mês de setembro deverá ser realizado através do fundo **Bradesco FI Referenciado DI Premium**. Dando sequência a pauta, os membros do Comitê de Investimentos são informados sobre a **sentença do auditor Antônio Carlos dos Santos - TC-42940/026/09**, que JULGO IRREGULAR a aquisição dos 2.500 títulos por parte do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU em 01/02/2006 por intermédio da Domínio S/A DTVM, em conformidade com a artigo 33, inciso III, alínea “c” da Lei Complementar nº 709/93 c/c com o art. 36 do mesmo diploma legal. Aplica aos responsáveis à época da aquisição, ante o desatendimento à Resolução CMN nº 3244/2004 e também à Lei Federal nº 9.717/68, multa. A Diretora Financeira esclarece que foi elaborada nova defesa, conforme autos do processo IPMU/012/2016. Para encerrar a reunião, foi deliberada a data da próxima reunião no dia 14/10/2016 às 14h30. 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.

Osieo Hecher _____

Flávio Bellard Gomes _____

Silvia Moraes Stefani Lima _____

Sirleide da Silva _____