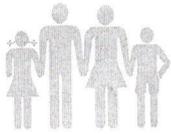


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**06/10/2017 – Comitê de Investimentos**

Ata da Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos seis dias do mês de outubro de dois mil e dezessete, às nove horas e trinta minutos, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 039/2014: Flávio Bellard Gomes, Osieo Hecher, Silvia Moraes Stefani Lima e Sirleide da Silva. O Sr. Cícero José de Jesus Assunção tem falta justificada por estar em gozo de férias. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos voltaram a discutir e analisar os fundos de investimentos ativos que compõem a carteira do IPMU. **CAIXA FI BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA** - CNPJ 23.215.097/0001-55. O Fundo criado em 04/11/16, com taxa de administração de 0,4% a.a.. Este FIC possui totalidade de seu Patrimônio Líquido investida em cotas de dois fundos: sendo aproximadamente **70%** no Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo (CNPJ: 11.060.913/0001-10) e os **30%** restantes no Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa (CNPJ: 10.740.670/0001-06). Com a análise de abertura de carteira dos dois fundos que compõem o FIC em estudo, pode-se verificar que se trata de um fundo bastante promissor diante do cenário divulgado pelo boletim FOCUS e que o mercado vem trabalhando e apostando na queda da Taxa básica de Juros Selic, uma vez que se posiciona em ativos atrelados não só à Taxa pré-fixada (IRFM-1), como também em ativos atrelados ao IMA-B, que se beneficiarão com o efeito da marcação a mercado com a queda da taxa de juros. Tendo em vista a Resolução CMN nº 3.922/10 e CMN nº 3.492/14, esse FIC está enquadrado no Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a", com o Limite legal de 30%. **Patrimônio.** O fundo apresenta boa evolução do Patrimônio Líquido desde o seu início: R\$ 95.064.999,05 (11/2016), R\$ 135.615.483,49 (12/2016), R\$ 169.415.227,02 (01/2017), R\$ 190.207.757,24 (02/2017), R\$ 225.489.633,45 (03/2017), R\$ 262.930.908,53 (04/2017), R\$ 328.525.555,79 (05/2017), R\$ 321.804.604,70 (06/2017), R\$ 334.023.749,16 (07/2017), R\$ 436.134.186,87 (08/2017), R\$ 459.849.824,74 (09/2017) e R\$ 462.795.862,95 (04/10/2017). **Cotista.** Com relação a quantidade de cotistas, observa-se uma evolução significativa: 16 cotistas em 11/2016, 29 cotistas em 12/2016, 34 cotistas em 01/2017, 37 cotistas em 02/2017, 44 cotistas em 03/2017, 47 cotistas em 04/2017, 53 cotistas em 05/2017, 55 cotistas em 06/2017, 57 cotistas em 07/2017, 65 cotistas em 08/2017, 66 cotistas em 09/2017 e 66 cotistas em 04/10/2017. **Rentabilidade.** O fundo vem apresentando bom desempenho com relação a rentabilidade: 0,39% em 11/2016, 1,30% em 12/2016, 1,15% em 01/2017, 1,56% em 02/2017, 1,44% em 03/2017, 0,41% em 04/2017, 0,28% em 05/2017, 0,43% em 06/2017, 2,05% em 07/2017, 1,08% em 08/2017 e 0,81% em 09/2017. **Banco do Brasil "BB Previdenciário Renda Fixa Alocações Ativa FIC FI - CNPJ 25.078.994/0001-90.** O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteiras compostas por ativos financeiros de renda fixa, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA). Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais, pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços. De acordo com a consultoria financeira RISK OFFICE, este fundo se enquadra no Art. 7, Inciso I "a", um produto 100% títulos públicos. O que o difere dos mais tradicionais no mercado seria a estratégia, onde ao

Ata Comitê de Investimentos 1/3

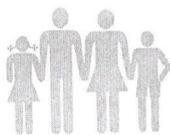


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

invés de comprar títulos direto, sua aposta será em fundos que só contenham títulos públicos. Visando o mercado, sua proposta de ser um fundo mais ativo, traz uma oportunidade de investimento para diversificar mais ainda a estratégia em busca de rentabilidade. Trás uma proposta de migrar a carteira entre Pré-Fixado (IRFM) e Pós-Fixado (IMA-B) de acordo com o cenário. A proposta deste fundo é bem interessante, visto que o mesmo seria um FIC ativo na renda fixa. Surge como uma nova proposta de alocação com o objetivo de que ao menos o valor alocado neste produto não tenha a preocupação de ajuste de duration na carteira. Analisando a carteira do IPMU hoje, vejo que realmente tem espaço para uma alocação, visto que o momento seria de pensar em alongar um pouquinho a mesma. Os indicadores de mercado demonstram uma queda de juros nas próximas reuniões, o que vai aquecer o mercado e trazer benefícios para a carteira. **Patrimônio.** O fundo apresenta boa evolução do Patrimônio Líquido: R\$ 260.925.991,00 (09/2016), R\$ 341.715.560,62 (10/2016), R\$ 518.848.502,43 (11/2017), R\$ 596.521.583,08 (12/2016), R\$ 791.053.337,21 (01/2017), R\$ 1.084.228.333,32 em (02/2017), R\$ 1.254.839.714,02 (03/2017), R\$ 1.318.746.202,25 (04/2017), R\$ 1.401.173.572,83 (05/2017), R\$ 1.427.378.419,80 (06/2017), R\$ 1.490.936.609,90 (07/2017), R\$ 1.765.512.2170,18 (08/2017), R\$ 1.898.093.637,19 (09/2017) e R\$ 1.873.888.800,65 (04/10/2017). **Cotista.** Com relação a quantidade de cotistas, observa-se uma evolução significativa: 29 cotistas em 09/2016, 46 cotistas em 10/2016, 55 cotistas em 11/2017, 55 cotistas em 12/2016, 63 cotistas em 01/2017, 55 cotistas em 02/2017, 80 cotistas em 03/2017, 84 cotistas em 04/2017, 87 cotistas em 05/2017, 92 cotistas em 06/2017, 96 cotistas em 07/2017, 102 cotistas em 08/2017, 113 cotistas em 09/2017 e 114 cotistas em 04/10/2017. **Rentabilidade.** O fundo vem apresentando bom desempenho com relação a rentabilidade: 1,30% 09/2016, 0,912% em 10/2016, -0,241% em 11/2017, 1,927 em 12/2016, 1,806% em 01/2017, 2,271% em 02/2017, 1,205% em 03/2017, 0,3398% em 04/2017, -0,3594% em 05/2017, 0,7983% em 06/2017, 2,4262% em 07/2017, 1,0803% em 08/2017 e 1,3175% em 09/2017. **DELIBERAÇÕES. 1-)** Com a redução da taxa Selic, os fundos atrelados ao CDI tendem a terem performance inferior a meta atuarial do IPMU. A rentabilidade dos fundos atrelados ao CDI "passivos" apresenta retorno inferior aos fundos ativos da mesma categoria, conforme demonstram os comparativos dos fundos parte integrante da presente ata:

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	2017
BB Previdenciário Alocação	1,81%	2,27%	1,21%	0,34%	-0,36%	0,80%	2,43%	1,08%	1,32%	11,39%
BB Previdenciário Perfil	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	0,79%	0,65%	8,10%
Caixa Gestão Estratégia	1,15%	1,56%	1,44%	0,41%	0,28%	0,43%	2,05%	1,08%	0,81%	9,59%
Caixa Referenciado DI	1,07%	0,88%	1,07%	0,79%	0,93%	0,82%	0,79%	0,79%	0,63%	8,06%
Santander RF Ativo (09/05)	-	-	-	-	0,66%	0,85%	0,78%	0,76%	0,62%	3,73%

2-) **Fundos Caixa Econômica Federal.** Diante das informações técnicas do fundo, e considerando tratar-se de um fundo ativo, onde o gestor considera o cenário prospectivo ao efetuar a alocação, resgate de forma gradual o valor total aplicado no fundo passivo Caixa Brasil Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo - CNPJ 03.737.206/0001-97 e aporte no fundo ativo Caixa FI Brasil



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

Gestão Estratégia Renda Fixa - CNPJ 23.215.097/0001-55. **3-) Fundos Banco do Brasil.** Resgate de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do fundo BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC FI - CNPJ 13.077.418/0001-49 e aplicar no fundo BB Previdenciário Renda Fixa Alocação Ativa FIC FI - CNPJ 25.078.994/0001-90. **4-) Fundos Santander.** Com relação ao fundo Santander Renda Fixa Ativo FIC FI - CNPJ 26.507.132/0001-06, será aportado o valor da Contribuição Previdenciária e da Compensação Previdenciária do mês de outubro/2017. **5-) Recursos Novos.** Os recursos referentes a Contribuição Previdenciária, Comprev e Parcela da Dívida Previdenciária deverão ser direcionados para fundo Santander FIC IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa - CNPJ 13.455.117/0001-01. **6-) Manutenção** das demais aplicações até a reunião que será realizada com a consultoria financeira em 10/10/2017. 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.

Flávio Bellard Gomes  
Membro

Silvia Moraes Stefani Lima  
Membro

Osieo Hecher  
Membro

Sirleide da Silva  
Membro



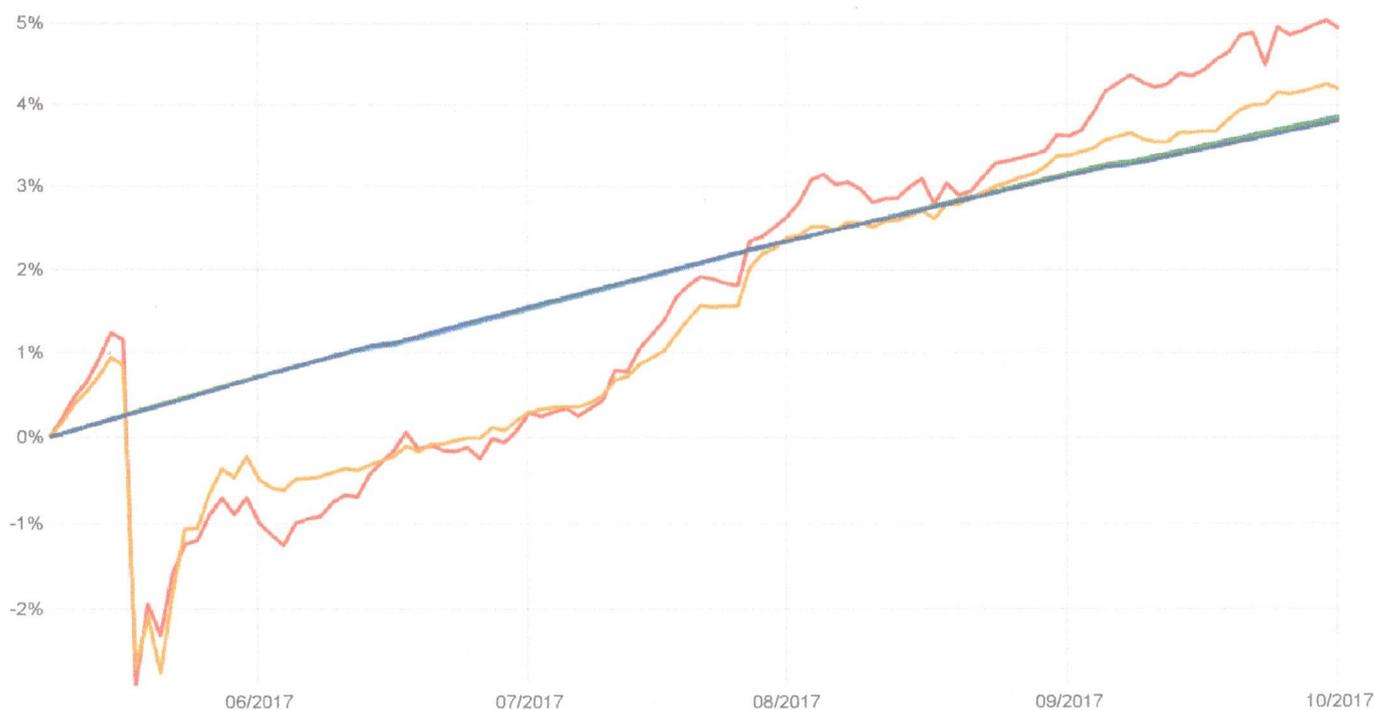
## Comparação de fundos

Busque por nome ou CNPJ de fundos para incluir na comparação

Rentabilidade Underwater Volatilidade Correlação

CDI Ibovespa

Ótimo Máximo 1 ano 2 anos 3 anos Personalizado



## ■ CDI

Rentab. absoluta: 3,85%

Rentab. relativa: 100,00%

Consistência: N/A

Sharpe (risco/retorno): N/A

Risco: N/A

## ■ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Rentab. absoluta: 3,85%

Rentab. relativa: 100,03%

Consistência: N/A

Sharpe (risco/retorno): 0,06

Risco: 0,06%

## ■ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Rentab. absoluta: 4,94%

Rentab. relativa: 128,30%

Consistência: N/A

Sharpe (risco/retorno): 0,41

Risco: 7,14%

## ■ FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DE LONGO PRAZO

Rentab. absoluta: 3,83%

Rentab. relativa: 99,57%

Consistência: N/A

Sharpe (risco/retorno): -0,65

Risco: 0,07%

## ■ FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA

Rentab. absoluta: 4,19%

Rentab. relativa: 108,77%

Consistência: N/A

Sharpe (risco/retorno): 0,14

Risco: 6,30%

## ■ SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI

Rentab. absoluta: 3,79%

Rentab. relativa: 98,60%

Consistência: N/A

Sharpe (risco/retorno): -2,14

Risco: 0,07%