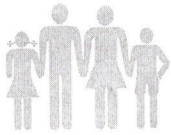


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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

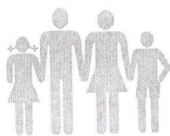


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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



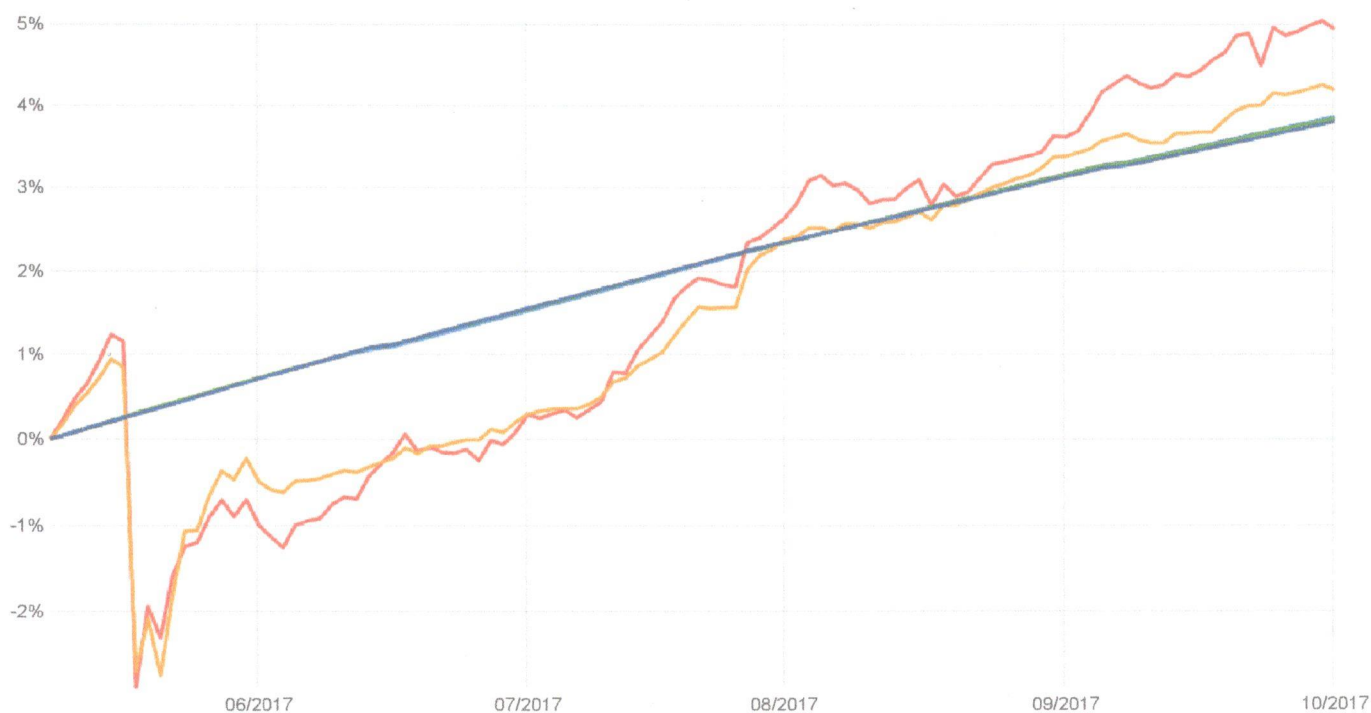
Comparação de fundos

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 DI 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%