



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

06/12/2017 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos seis dias do mês de dezembro de dois mil e dezessete, 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. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o relatório sobre o **mercado financeiro**, nos encerramento do mês de novembro, conforme processo **IPMU/167/2017**. A **Carteira de Investimentos** apresentou desvalorização dos seus ativos, encerrando o mês com saldo de **R\$ 312.842.560,39** (trezentos e doze milhões oitocentos e quarenta e dois mil quinhentos e sessenta reais e trinta e nove centavos). No mês a desvalorização dos ativos foi de **R\$ 274.001,48** (duzentos e setenta e quatro mil um real e quarenta e oito centavos). **Diversificação.** O IPMU mantém 100% dos recursos financeiros aplicados no segmento de renda fixa: Fundos DI (R\$ 69.294.290,46 / 22,15% do PL), IMA-B 5 (R\$ 50.561.957,13 / 16,16% do PL), Fundos IMA-B (R\$ 45.102.564,69 / 14,42%), IMA-Geral (R\$ 41.060.839,51 / 13,13% PL), Títulos Públicos IPCA 2024 (R\$ 36.229.492,66 / 11,58% do PL), Fundos IRFM (R\$ 32.952.020,07 / 10,53% PL), Títulos Públicos IGPM 2021 (R\$ 16.623.642,52/ 5,31% do PL), Fundo Títulos Públicos 2019 (R\$ 5.899.957,17 / 1,89% PL), Fundo Títulos Públicos 2022 (R\$ 5.743.916,49 / 1,84% PL), Fundo Títulos Públicos 2018 (R\$ 5.317.996,08 / 1,70% PL) e Fundo IMA-B 5+ (R\$ 4.055.883,61 / 1,30%). **Duration das Aplicações:** 22,15% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de curto prazo (DI), 16,16% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de médio prazo (IMA-B 5) e 61,69% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de longo prazo (IMA-B/ IMA-Geral/ Fundo Títulos 2018/ Fundo Títulos 2019/ Títulos Públicos 2021/ Fundo Títulos 2022 e Títulos Públicos 2024). **Aplicação por Instituição Financeira.** Estão credenciadas junto ao IPMU quatro instituições financeiras: Banco do Brasil (R\$ 99.748.873,84 / 31,88% do PL do IPMU), Caixa Econômica Federal (R\$ 82.999.675,16 / 26,53% do PL do IPMU), Santander (R\$ 54.059.187,65 / 17,28% do PL do IPMU) e Bradesco (R\$ 23.181.688,56 / 7,41% do PL do IPMU). A Carteira de Títulos Públicos encerrou o período com R\$ 52.853.135,18, representando 16,89% do PL do IPMU. **Posição dos investimentos no ano.** Mesmo com as desvalorizações ocorridas no fechamento dos meses de maio e de novembro, a performance de todos os ativos da Carteira de Investimentos estão positivas:

	12/2016	Valorização	Desvalorização	Acumulado	11/2017
Títulos Públicos	49.956.463,19	6.632.180,90	-838.026,11	5.794.154,79	52.853.135,18
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	16.030.139,62	1.889.139,91	-365.711,98	1.523.427,93	16.623.642,52
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	33.926.323,57	4.743.040,99	-472.314,13	4.270.726,86	36.229.492,66
Fundos 100% Títulos Públicos	166.191.817,71	22.327.956,44	-2.398.251,61	19.929.704,83	190.695.134,75
BB Previdenciário RF IRFM 1	26.168.223,11	745.770,11	0,00	745.770,11	0,00
BB Previdenciário Alocação	15.263.847,57	3.838.080,17	-192.520,27	3.645.559,90	41.060.839,51

Ata Comitê de Investimentos 1/3



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

BB Previdenciário IMA-B	41.290.652,92	1.262.844,34	-196.516,77	1.066.327,57	0,00
BB Previdenciário RF IRFM	0,00	2.873.190,74	0,00	2.873.190,74	32.952.020,07
BB Previdenciário Títulos 2022	5.387.605,47	684.885,68	-24.104,18	660.781,50	5.743.916,49
BB Previdenciário IMA-B 5+	0,00	329.845,30	-274.802,43	55.042,87	4.055.883,61
Bradesco Títulos Públicos 2019	5.560.197,66	652.555,45	0,00	652.555,45	5.899.957,17
Caixa Brasil 2018	5.118.379,61	488.741,24	0,00	488.741,24	5.317.996,08
Caixa Brasil IMA-B	67.402.911,37	7.751.136,00	-1.684.357,68	6.066.778,32	45.102.564,69
Santander IMA-B 5	0,00	3.700.907,41	-25.950,28	3.674.957,13	50.561.957,13
Fundo Renda Fixa DI	66.476.458,96	4.643.036,09	-95,78	4.642.940,31	69.294.290,46
Bradesco Referenciado DI	19.135.449,69	1.627.999,45	0,00	1.627.999,45	17.281.731,39
BB Previdenciário RF Fluxo DI	0,00	6.137,35	0,00	6.137,35	0,00
BB Previdenciário RF Perfil DI	0,00	585.742,93	0,00	585.742,93	15.936.214,16
Caixa FI Brasil DI LP	40.020,18	661.128,57	0,00	661.128,57	0,00
Caixa Brasil Gestão Estratégica	0,00	326.123,39	0,00	326.123,39	32.579.114,39
Santander DI Ativo	0,00	42.999,00	-95,78	42.903,22	1.531.925,21
Santander Corporate DI	46.770.513,89	1.293.075,27	0,00	1.293.075,27	0,00
Santander DI (taxa adm)	530.475,20	99.830,13	0,00	99.830,13	1.965.305,31
Consolidado	282.624.739,86	33.603.173,43	-3.236.373,50	30.366.799,93	312.842.560,39

Enquadramento das Aplicações Financeiras. Todas as aplicações financeiras estão enquadradas conforme Resolução CMN 3.922/2010, alterada pela Resolução CMN 4.604/2017 e de acordo com a Política de Investimentos. **Indicadores Econômicos.** Desempenho dos principais indicadores de renda fixa e renda variável no fechamento do mês de novembro: CDI (0,5675% mês / 9,3376% ano), IRFM 1 (0,6208% mês / 10,4943% ano), IDKA 2 (0,2580% mês / 12,3069% ano), IMA-B 5 (0,1027% mês / 11,5916% ano), IRFM Total (0,0862% mês / 13,7818% ano), IMA Geral (-0,0052% mês / 11,89% ano), IRFM 1+ (-0,0848% mês / 14,9959% ano), IMA-B Total (-0,7607% mês / 11,8676% ano), IMA-B 5+ (-1,3993% mês / 11,8710% ano), Ibovespa (-3,15% mês / 19,50% ano), IBRX-50 (-3,21% mês / 19,41% ano), Small Caps (-2,42% mês / 39,54% ano), Imobiliário (-1,58% mês / 24,23% ano) e Dividendos (-6,67% mês / 19,37% ano). **JUSTIFICATIVAS:** Mesmo com a desvalorização apresentada nos ativos no mês de maio/2017 e também no mês de novembro/2017, os investimentos do IPMU apresentam retornos positivos se considerado o fechamento consolidado do ano. Apesar da performance positiva dos ativos, o Comitê de Investimento entende que neste momento, por conta dos ganhos já obtidos com os investimentos em fundos e títulos de prazo mais longo e a volatilidade apresentada pelo mercado nos meses de outubro, novembro e início de dezembro, a melhor opção é permanecer numa posição mais conservadora, com maior exposição em indicadores de curto prazo na renda fixa e sem exposição

Ata Comitê de Investimentos 2/3



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

na renda variável. Diante do cenário de grande volatilidade, o importante é manter a carteira com crescimento positivo, privilegiando ativos líquidos. Necessidade de cautela na condução dos investimentos e nas tomadas de decisões. Não é momento de assumir riscos buscando fontes alternativas de rentabilidade, considerando a proximidade do encerramento do ano. A estratégia é buscar blindar o capital investido, pois o cenário conturbado e instável pode afetar o resultado dos investimentos no encerramento do exercício de 2017 e colocar em risco a meta atuarial. Até o encerramento de dezembro/2017, deverá ser observado o movimento do mercado e realizar ajustes pontuais na carteira de investimentos. **Deliberações. 1-) Folha dos Inativos.** O resgate para custear a folha dos inativos deverá ser realizado através do fundo Santander FIC FI Corporate Referenciado DI – CNPJ 03.069.104/0001-40. **2-) Fundos Banco do Brasil.** Resgate total do fundo BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ - CNPJ 13.327.340/0001-73 e aplicação no fundo BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC FI – CNPJ 13.077.418/0001-49. **3-) Fundos Santander.** Resgate total do fundo Santander Renda Fixa Ativo FIC FI - CNPJ 26.507.132/0001-06 e aplicação no fundo Santander Corporat DI – CNPJ 03.069.104/0001-40. **4-) Recursos Novos.** Os recursos referentes a Contribuição Previdenciária, Comprev e Parcela da Dívida Previdenciária deverão ser direcionados para fundo Santander FIC FI Corporate RF Referenciado DI – CNPJ 03.069.104/0001-40. **5-) Manutenção** das demais aplicações. Para finalizar a reunião, foi aprovado o cronograma das reuniões ordinárias para o exercício de 2018: 12/01, 09/02, 09/03, 13/04, 11/05, 08/06, 13/07, 10/08, 11/09, 10/10, 09/11 e 07/12. 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