



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

22/01/2018 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e dois dias do mês de janeiro de dois mil e dezoito, às catorze horas e trinta minutos, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 039/2014: Cícero José de Jesus Assunção, 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 os investimentos do IPMU, conforme processo **IPMU/005/2018** e os relatórios sobre o mercado financeiro encaminhado pelo Bradesco, Caixa Econômica Federal e Santander. A **Carteira de Investimentos do IPMU** apresentou expressiva valorização com relação ao encerramento de 2016, passando de **R\$ 282.624.739,86** (duzentos e oitenta e dois milhões seiscentos e vinte e quatro mil setecentos e trinta e nove reais e oitenta e seis centavos), para **R\$ 317.453.068,61** (trezentos e dezessete milhões quatrocentos e cinquenta e três mil sessenta e oito reais e sessenta e um centavos). **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 foram positivas no encerramento de 2017:

	12/2016	Valorização	Desvalorização	Acumulado	12/2017
Títulos Públicos	49.956.463,19	7.052.207,34	-838.026,11	6.214.181,23	53.273.161,62
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	16.030.139,62	2.085.743,14	-365.711,98	1.720.031,16	16.820.245,75
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	33.926.323,57	4.966.464,20	-472.314,13	4.494.150,07	36.452.915,87
Fundos 100% Títulos Públicos	166.191.817,71	24.034.220,93	-2.398.251,61	21.635.969,32	188.411.702,64
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	4.207.561,08	-192.520,27	4.015.040,81	41.430.320,42
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	3.276.147,01	0,00	3.276.147,01	33.354.976,34
BB Previdenciário Títulos 2022	5.387.605,47	744.044,27	-24.104,18	719.940,09	5.803.075,08
BB Previdenciário IMA-B 5+	0,00	340.658,29	-274.802,43	65.855,86	0,00
Bradesco Títulos Públicos 2019	5.560.197,66	693.548,28	0,00	693.548,28	5.940.950,00
Caixa Brasil 2018	5.118.379,61	507.402,87	0,00	507.402,87	5.336.657,71
Caixa Brasil IMA-B	67.402.911,37	8.114.899,72	-1.684.357,68	6.430.542,04	45.466.328,41
Santander IMA-B 5	0,00	4.141.344,96	-25.950,28	4.115.394,68	51.079.394,68
Fundo Renda Fixa DI	66.476.458,96	5.118.174,42	-95,78	5.118.078,64	75.750.204,35
Bradesco Referenciado DI	19.135.449,69	1.719.724,83	0,00	1.719.724,83	17.373.456,77
BB Previdenciário RF Fluxo DI	0,00	6.137,35	0,00	6.137,35	0,00
BB Previdenciário RF Perfil DI	0,00	689.061,97	0,00	689.061,97	20.106.229,80
Caixa FI Brasil DI LP	40.020,18	661.128,57	0,00	661.128,57	0,00
Caixa Brasil Gestão Estratégica	0,00	585.223,53	0,00	585.223,53	32.838.223,53
Santander DI Ativo	0,00	46.003,83	-95,78	45.908,05	0,00

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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

Santander Corporate DI	46.770.513,89	1.304.369,87	0,00	1.304.369,87	4.973.294,60
Santander DI (taxa adm)	530.475,20	106.524,47	0,00	106.524,47	458.999,65
Consolidado	282.624.739,86	36.204.602,69	-3.236.373,50	32.968.229,19	317.435.068,61

Meta Atuarial. A valorização dos ativos financeiros no período proporcionou o cumprimento da meta atuarial: meta atuarial de 8,2330% e crescimento do patrimônio de 12,3168%.

Enquadramento das Aplicações Financeiras. As aplicações dos recursos estão alocadas em fundos do Banco do Brasil, Bradesco, Caixa Econômica Federal e Santander. No encerramento do exercício de 2017, todos os investimentos estavam enquadrados ou em fase de adequação considerando a entrada em vigor da Resolução CMN 4.604/2017 que concedeu prazo de 180 dias, contados de 19/10/2017. **Duration das Aplicações:** 23,86% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de curto prazo (DI), 16,09% das aplicações financeiras estão alocadas em fundos de médio prazo (IMA-B 5) e 60,05% 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). **Rentabilidade das Aplicações Financeiras.** Todos os fundos de investimentos apresentaram retorno acima da meta atuarial de 8,2330% no encerramento de 2017: BB Previdenciário Renda Fixa IRFM (14,9081%), BB Previdenciário RF TP XI 2022 (13,7463%), Títulos Públicos 2024 (13,57%), Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos Renda Fixa (12,5498%), Bradesco Institucional FI RF Títulos Públicos 2019 (12,47%), Santander FIC IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa (12,38%), BB Previdenciário Renda Fixa Alocações (12,2596%), Caixa Brasil Gestão Estrategica Renda Fixa (11,2173%), Títulos Públicos 2021 (10,94%), Bradesco FI Referenciado DI Premium (10,35%), Santander FIC Corporate Referenciado DI (10,10%), BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC (10,0802%) e Caixa FI Brasil 2018 II Títulos Públicos Renda Fixa (9,9100%). **Indicadores Econômicos.** Desempenho dos principais indicadores de renda fixa e renda variável no encerramento de 2017: CDI (9,9255%), IRFM 1 (11,1192), IDKA 2 (13,6115%), IMA-B 5 (12,58%), IRFM Total (15,1984%), IMA Geral (12,8897), IRFM 1+ (16,6723%), IMA-B Total (12,7941%), IMA-B 5+ (12,7500%), Ibovespa (26,86%), IBRX-50 (26,81%), Small Caps (49,35%), Imobiliário (31,90%) e Dividendos (25,28%). **Deliberações.** A Carteira de Investimentos do IPMU apresentou bom desempenho frente a volatilidade do mercado financeiro, com todos os ativos remunerando adequadamente no encerramento de 2017. Os ativos financeiros do IPMU estão diversificados, permitindo o crescimento do patrimônio líquido mesmo com todos os riscos inerentes as aplicações financeiras. Apesar das perspectivas mais otimistas para a economia do país, a Política de Investimentos continua conservadora para 2018. Sendo assim, foi aprovado por unanimidade pelos membros do Comitê de Investimentos: **1-) Fundos Santander:** Conforme manifestação dos gestores, os valores aplicados no fundo o Santander Corporate FIC Referenciado DI – CNPJ 03.069.104/0001-40 (não enquadrado às exigências da Resolução 4604/18 no Artigo 7º, VII, § 8º, item II) deverão ser migrados para o fundo Santander FIC FI Institucional Renda Fixa Referenciado – CNPJ 02.224.354/0001-45, que está enquadrado de acordo com a nova Resolução. **2-) Recursos Novos.** Os recursos referentes a Contribuição Previdenciária, Comprev e



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

Parcela da Dívida Previdenciária deverão ser direcionados ao fundo Santander FIC FI Institucional Renda Fixa Referenciado. **3-) Folha dos Inativos.** O resgate para custear a folha dos inativos deverá ser realizado através do fundo Santander FIC FI Institucional Renda Fixa Referenciado. **4-) Consultoria Financeira.** Solicitar análise dos fundos encaminhados pelas instituições financeiras para possíveis aportes: Caixa FIC Multimercado Capital Protegido (14.386.860/0001-10), Bradesco H FIC FI Multimercado Longo Prazo Macro Institucional (CNPJ 21.287.421/0001-15), Bradesco FIC FI Renda Fixa Alocação Dinâmica (CNPJ 28.515.874/0001-09), Bradesco FIA Dividendos (CNPJ 06.916.384/0001-73), Bradesco FIA Selection (08.674.719/0001-10), Bradesco FIA Small Caps Plus (CNPJ 06.988.623/0001-09) e FIC Santander SELEÇÃO TOP Ações (02.436.763/0001-05). **5-) Manutenção das demais aplicações** até a finalização do relatório anual das aplicações financeiras e análise dos fundos sugeridos pelas instituições financeiras. 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

Cícero José de Jesus Assunção
Membro

Osieo Hecher
Membro

Sirleide da Silva
Membro