



## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

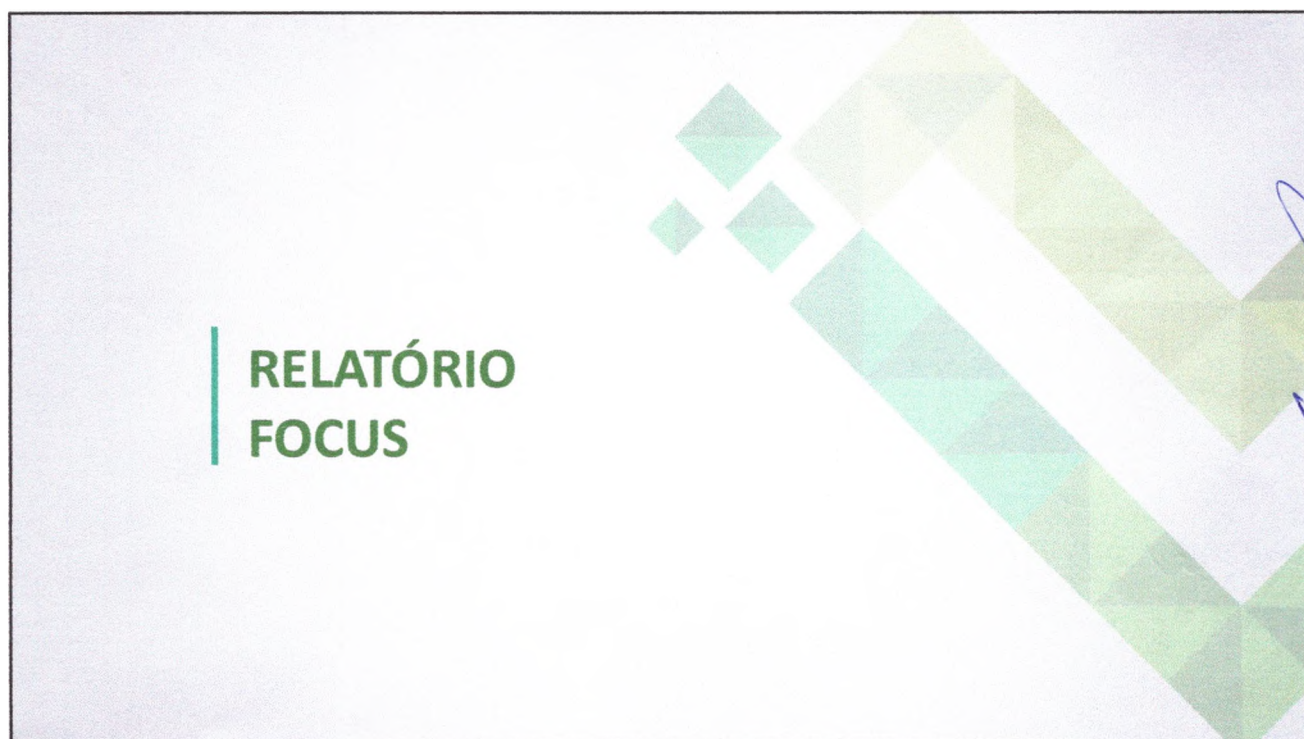
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

### 23/03/2018 – Comitê de Investimentos e Conselhos de Administração e Fiscal

Ata da **REUNIÃO** do **Comitê de Investimentos e Conselhos de Administração e Conselho Fiscal** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e três dias do mês de março de 2018, às dez horas na sala de reuniões da sede do IPMU. Presentes: Benedito Carlos Correa, Corsino Aliste Mezquita, Cláudia Romana Ferreira de Oliveira, Diego Gasch Mello, Ernely Fragoso, Fernando Augusto Matsumoto, Gisele Aparecida dos Santos, Rose Barboza Marangoni, Sílvia Moraes Stefani Lima, Sirleide da Silva e Wellington Diniz. Aberta a reunião, o consultor Marcos da empresa LDB Consultoria Financeira inicia a apresentação do relatório de investimentos do IPMU, parte integrante da presente ata. Inicialmente fazem explanação sobre o comportamento dos mercados financeiros e as perspectivas de curto, médio e longo prazo. No que se refere a Carteira de Investimentos do IPMU, no fechamento de fevereiro/2018: a-) extrato consolidado de ativos, b-) enquadramento da carteira e c-) rentabilidade evolução da rentabilidade e análise de risco x retorno. Após várias considerações, principalmente com relação a necessidade de estudo para alongamento da carteira de investimentos, assumindo mais riscos, diante das perspectivas de cenário de queda de taxa de juros com possíveis alocações de forma gradual em fundos multimercados e fundos de renda variável, bem como a manutenção da estratégia adotada pelos membros do Comitê de Investimentos na migração de aplicações para fundos ativos, a reunião foi encerrada 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.

Benedito Carlos Correa  
Membro do Conselho de Administração

  
Cláudia Romana Ferreira de Oliveira  
Membro Conselho Fiscal  
Ernely Fragoso  
Membro do Conselho de Administração Suplente  
Gisele Aparecida dos Santos  
Membro do Conselho de Administração  
Sílvia Moraes Stefani Lima  
Membro do Conselho de Administração  
Wellington Diniz  
Contador  
Corsino Aliste Mezquita  
Membro do Conselho de Administração  
Diego Gasch Mello  
Membro do Conselho de Administração  
Fernando Augusto Matsumoto  
Contador  
Rose Barboza Marangoni  
Membro do Conselho de Administração  
Sirleide da Silva  
Presidente



*BC*  
*[Signature]*  
*[Signature]*  
*castro*  
*ferro*  
*efun plus*  
*[Signature]*  
*[Signature]*

## BOLETIM FOCUS



## BOLETIM FOCUS – BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2017					
	30/12/2016	07/07/2017	29/09/2017	27/10/2017	24/11/2017	22/12/2017
IPCA	4,87%	3,38%	2,95%	3,08%	3,06%	2,78%
IGPM	5,08%	0,34%	-0,80%	-0,87%	-1,12%	-0,76%
CÂMBIO (R\$/US\$)	R\$ 3,48	R\$ 3,35	R\$ 3,16	R\$ 3,19	R\$ 3,25	R\$ 3,20
SELIC	10,25%	8,25%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
PIB	0,50%	0,34%	0,70%	0,73%	0,73%	0,98%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	0,88%	0,84%	1,05%	2,00%	2,00%	2,03%

## BOLETIM FOCUS



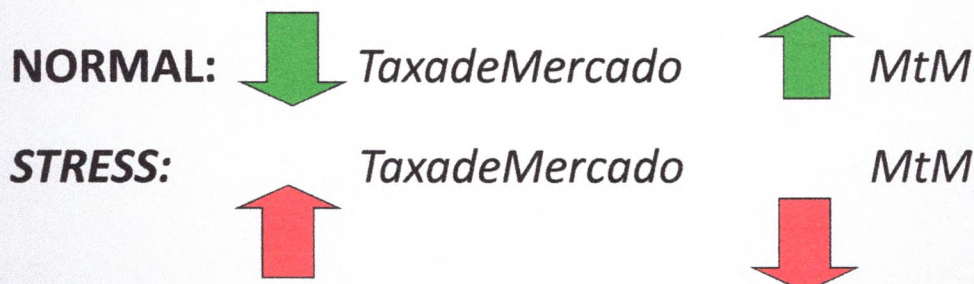
## BOLETIM FOCUS – BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2018					
	27/10/2017	24/11/2017	22/12/2017	26/01/2018	23/02/2018	16/03/2018
IPCA	4,02%	4,02%	3,96%	3,95%	3,73%	3,63%
IGPM	4,39%	4,38%	4,37%	4,50%	4,36%	4,33%
CÂMBIO (R\$/US\$)	R\$ 3,30	R\$ 3,30	R\$ 3,32	R\$ 3,30	R\$ 3,30	R\$ 3,30
SELIC	7,00%	7,00%	6,75%	6,75%	6,75%	6,50%
PIB	2,50%	2,58%	2,68%	2,66%	2,89%	2,83%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	2,98%	2,90%	2,98%	3,18%	3,76%	3,98%

## MARCAÇÃO A MERCADO (MtM): MARK to MARKET



$$MtM = \frac{\text{Valor Final do Ativo}}{(1 + \text{Taxade Mercado})^{\text{Pr azo}}}$$



## MtM: MARK to MARKET: MÁGICO: "SOME DINHEIRO"



LTN (Pré-Fixado)  
VF = R\$ 1.000,00  
Juros = 10%  
Prazo = 1 ano

$$MtM = \frac{\text{Valor Final do Ativo}}{(1 + \text{Taxade Mercado})^{\text{Pr azo}}}$$

**Cenário de Normalidade**   $MtM1 = \frac{1.000,00}{(1 + 13,75\%)^1} = 879,12$

**Cenário de Stress**   $MtM2 = \frac{1.000,00}{(1 + 14,75\%)^1} = 871,45$

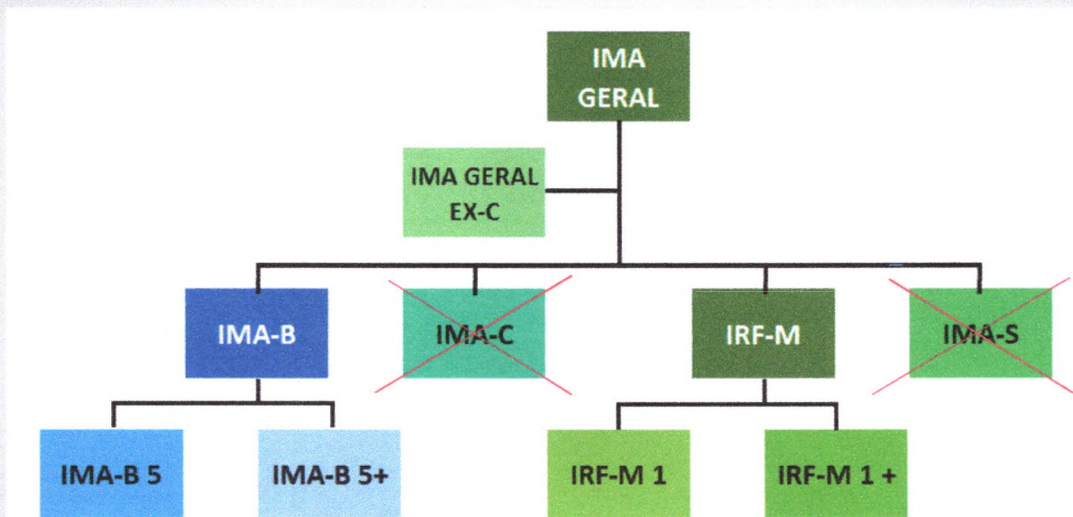


**Conclusão:** 871,45 < 879,12 **Diferença em Reais = R\$ - 7,67**



# POSSIBILIDADES DE ALOCAÇÕES RESOLUÇÃO 4.604/17

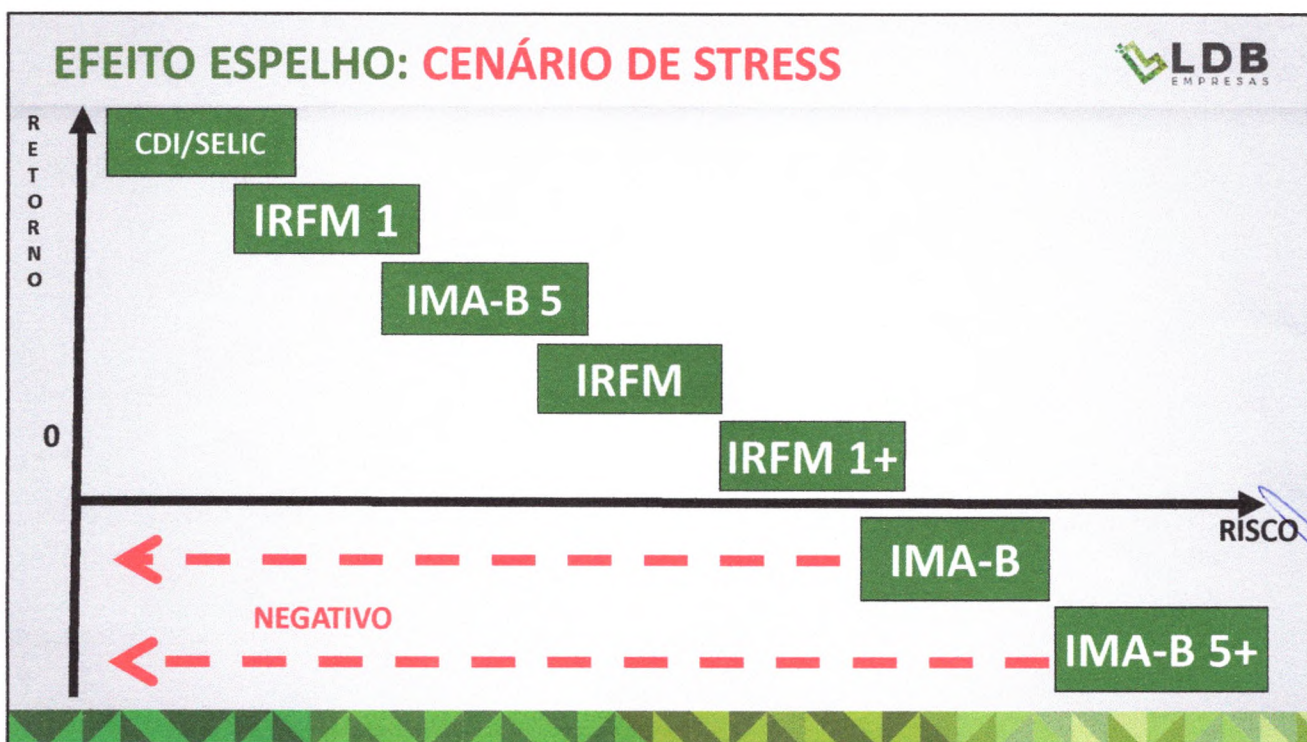
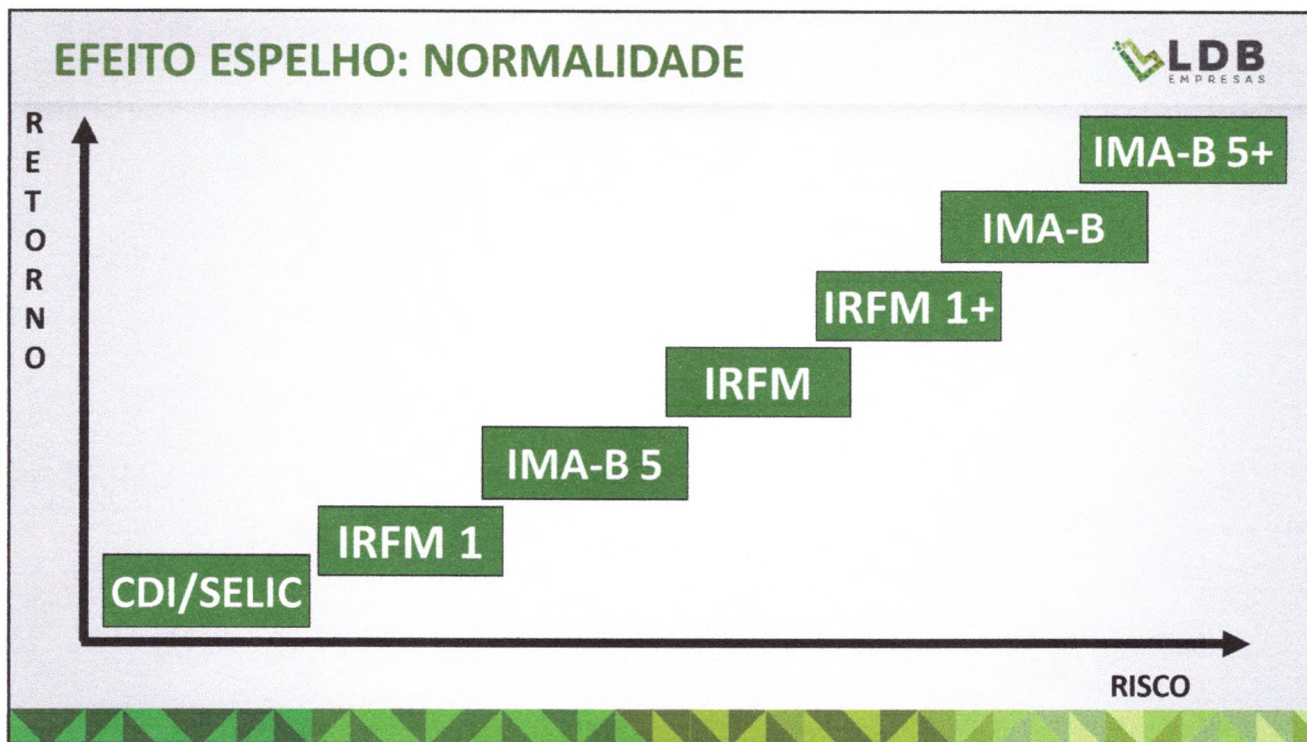
## ÍNDICES DE MERCADO ANBIMA (IMA)



(www.anbima.com.br)

BCC

*Handwritten signatures and notes:*  
c. s. l. t. e.  
Gauran...  
F...  
J...



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*Ba*

*[Handwritten signature]*

*e white*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



*Handwritten signatures and notes in blue ink:*

- Top left: *WJ*
- Top center: *BCC*
- Top right: *caldo*
- Bottom center: *Exemplo*
- Bottom right: *Jm.*

# RENTABILIDADES ÍNDICES RF E RV

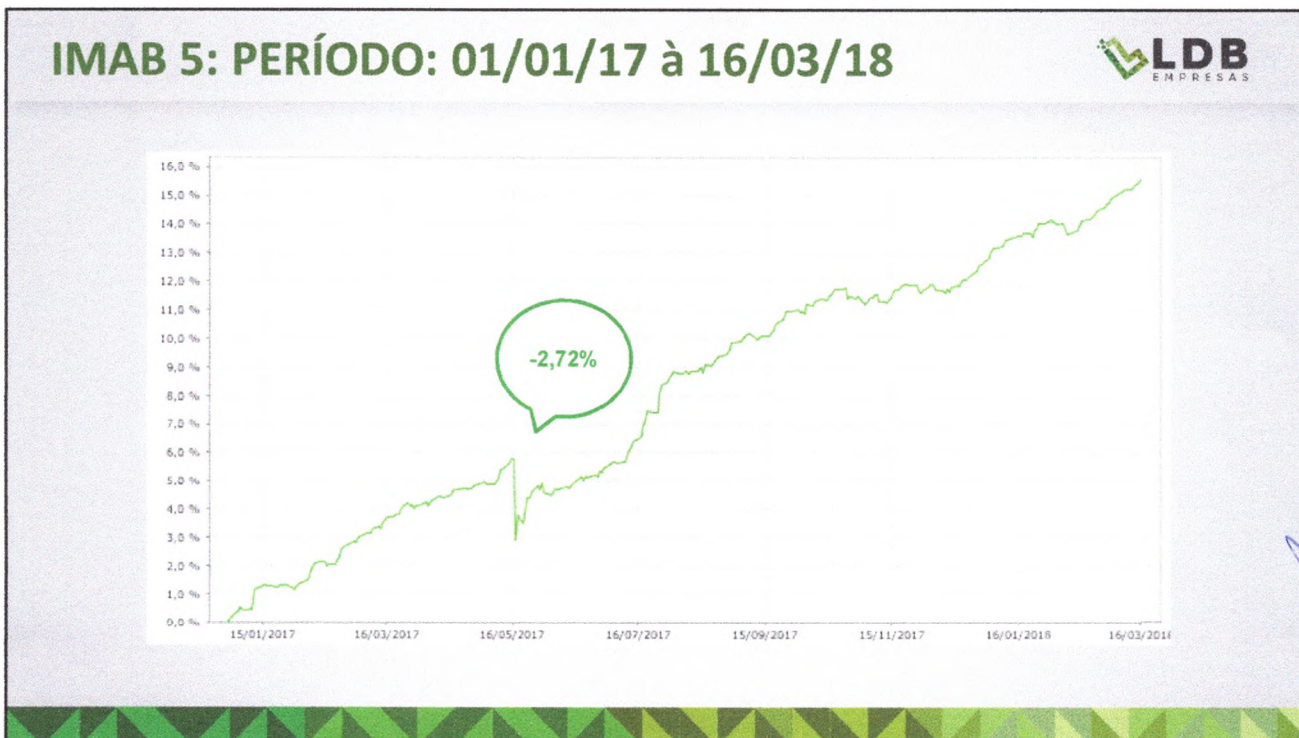
IRFM: PERÍODO: 01/01/17 à 16/03/18



*[Handwritten signatures and notes in blue ink]*

costo  
epur bla  
fento





*Handwritten signatures and notes:*

- wp
- ~~wp~~
- BCC
- ~~wp~~
- e alite
- epurbar
- Fente
- ~~wp~~

### IMAB: PERÍODO: 01/01/17 à 16/03/18



### IMAB 5+: PERÍODO: 01/01/17 à 16/03/18



*Handwritten blue annotations:*  
A large blue checkmark.  
A blue arrow pointing upwards.

*Handwritten signatures and notes:*  
wfp  
BCC  
[Signature]  
[Signature]  
[Signature]  
[Signature]  
[Signature]



### RENTABILIDADE – 2018

#### JANELAS DE RENTABILIDADE – DELAÇÃO JBS

ÍNDICE	VARIAÇÃO 01/01/2017 até 17/05/2017	ÍNDICE	VARIAÇÃO 18/05/2017 até 18/05/2017	ÍNDICE	VARIAÇÃO 19/05/2017 até 16/03/2018
SMLL	26,53%	IMA-S	0,04%	Ibovespa	37,81%
IDIV	18,46%	IRF-M 1	-0,49%	SMLL	36,54%
Ibovespa	12,14%	IMA-B 5	-2,72%	IDIV	30,52%
IMA-B 5+	11,56%	IRF-M	-3,48%	IVBX-2	22,92%
IVBX-2	9,80%	IMA Geral	-3,67%	IMA-B 5+	19,21%
IMA-B	9,61%	IRF-M 1+	-4,51%	IMA-B	16,66%
IRF-M 1+	8,89%	IMA-C	-5,69%	IRF-M 1+	16,43%
IRF-M	7,87%	IVBX-2	-7,26%	IMA-C	15,23%
IMA-C	7,48%	IMA-B	-7,52%	IRF-M	14,13%
IMA Geral	7,32%	Ibovespa	-8,80%	IMA Geral	12,53%
IMA-B 5	5,79%	SMLL	-9,52%	IMA-B 5	12,29%
IRF-M 1	5,07%	IMA-B 5+	-9,73%	IRF-M 1	7,86%
IMA-S	4,40%	IDIV	-11,74%	IMA-S	6,91%

BCC

e.g. lites  
e.g. lites  
Fato

11

## RENTABILIDADES DOS ÍNDICES: 16/03/2018



ÍNDICE	VARIÇÃO	ÍNDICE	VARIÇÃO	ÍNDICE	2018
	12 MESES		24 MESES		
SMLL	33,29%	SMLL	92,06%	Ibovespa	11,10%
Ibovespa	29,53%	IDIV	89,28%	IDIV	8,91%
IVBX-2	18,80%	Ibovespa	71,01%	IMA-B 5+	6,47%
IDIV	18,08%	IRF-M 1+	42,43%	IMA-C	5,25%
IRF-M 1+	14,23%	IVBX-2	41,19%	IMA-B	4,83%
IRF-M	13,03%	IMA-B 5+	40,48%	SMLL	4,66%
IMA-B 5	11,78%	IRF-M	36,96%	IRF-M 1+	3,76%
IMA-B 5+	11,24%	IMA-B	34,83%	IRF-M	3,15%
IMA-B	11,17%	IMA Geral	32,04%	IMA Geral	3,11%
IMA Geral	11,09%	IMA-C	26,93%	IMA-B 5	2,65%
IMA-C	9,91%	IMA-B 5	26,36%	IVBX-2	1,66%
IRF-M 1	9,69%	IRF-M 1	25,14%	IRF-M 1	1,49%
IMA-S	9,05%	IMA-S	24,00%	IMA-S	1,36%

## CARTEIRA IPMU FEVEREIRO 2018

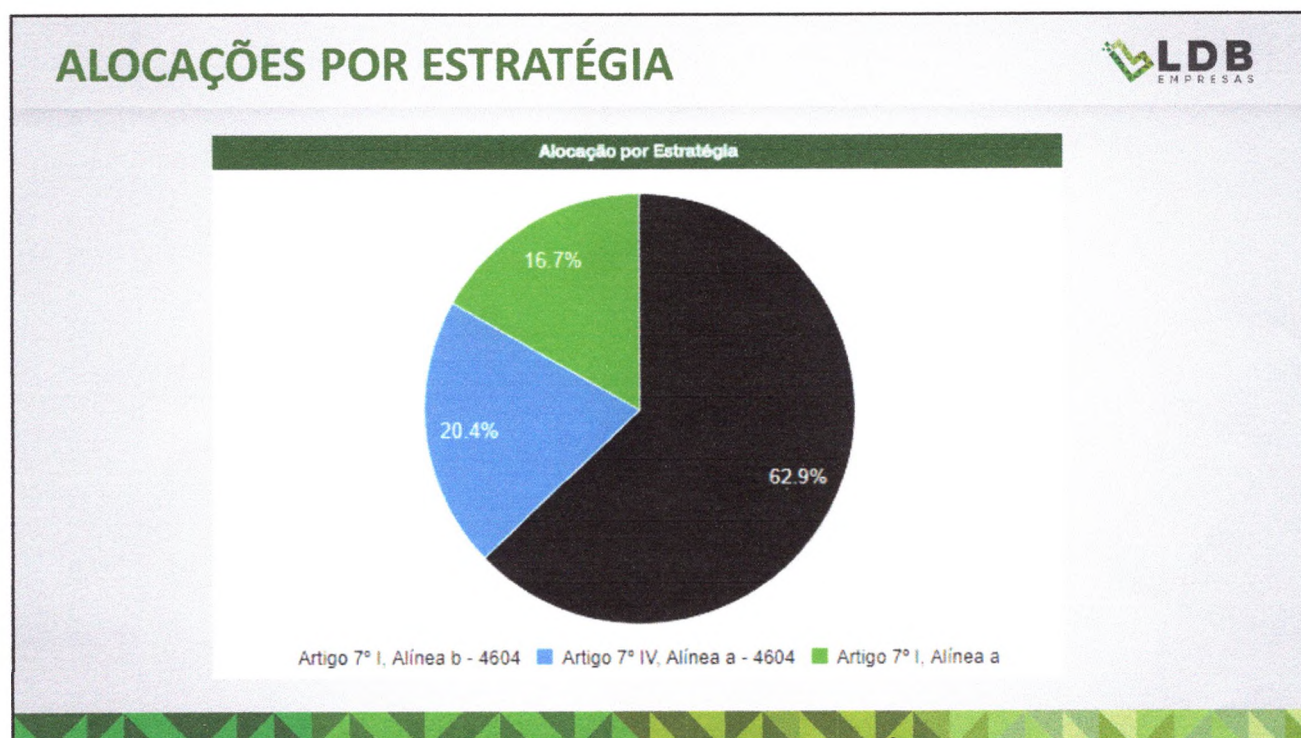
Bac

e alto  
epuram-

7/6


## R\$ 323.045.958,41

ATIVO			MES	ANO	RS	ART. 13	PL FUNDO	ART. 14
<b>Art. 7º I, Alínea a - Títulos Públicos</b>								
TESOURO	TESOURO	NTN-B 150824	-2,20%	0,80%	36.745.642,88	11,37%		0,00%
TESOURO	TESOURO	NTN-C 010421	0,72%	2,86%	17.287.559,52	5,35%		0,00%
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>					<b>54.013.202,41</b>	<b>16,72%</b>		
<b>Artigo 7º I, Alínea b - Fundos 100% Títulos Públicos</b>								
BB	BB	BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M TP	1,10%	2,40%	34.156.804,64	10,57%	5.033.785.063,57	0,86%
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL IMAB TP RF LP	0,54%	3,83%	47.254.937,12	14,63%	4.283.874.711,54	1,10%
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FIC IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,52%	1,84%	52.018.905,87	16,10%	1.327.754.160,58	3,92%
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,43%	-1,41%	5.261.368,45	1,63%	3.194.003.403,49	0,16%
BRADESCO	BRADESCO	BRAD INST FI RF B VERTICE 2019	0,33%	1,11%	6.006.950,41	1,86%	79.696.831,02	7,54%
BB	BB	BB Previdenciario XI Títulos Públicos	0,54%	2,33%	5.781.255,11	1,79%	178.239.537,55	3,24%
BB	BB	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FCFI	0,76%	2,49%	52.645.584,20	16,30%	2.444.713.857,81	2,15%
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea A</b>					<b>203.125.905,80</b>	<b>62,88%</b>		
<b>Artigo 7º IV, Alínea a - Fundos de Renda Fixa</b>								
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,45%	0,61%	3.502.965,98	1,08%	5.359.014.900,26	0,07%
BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,49%	1,07%	17.559.063,31	5,44%	9.332.891.240,22	0,19%
BB	BB	BB RPPS RF PERFIL FIC	0,47%	1,04%	10.307.593,64	3,19%	4.019.807.676,83	0,26%
CEF	CEF	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	0,84%	1,66%	34.537.227,27	10,69%	1.038.536.017,67	3,33%
<b>Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a</b>					<b>65.906.850,20</b>	<b>20,40%</b>		

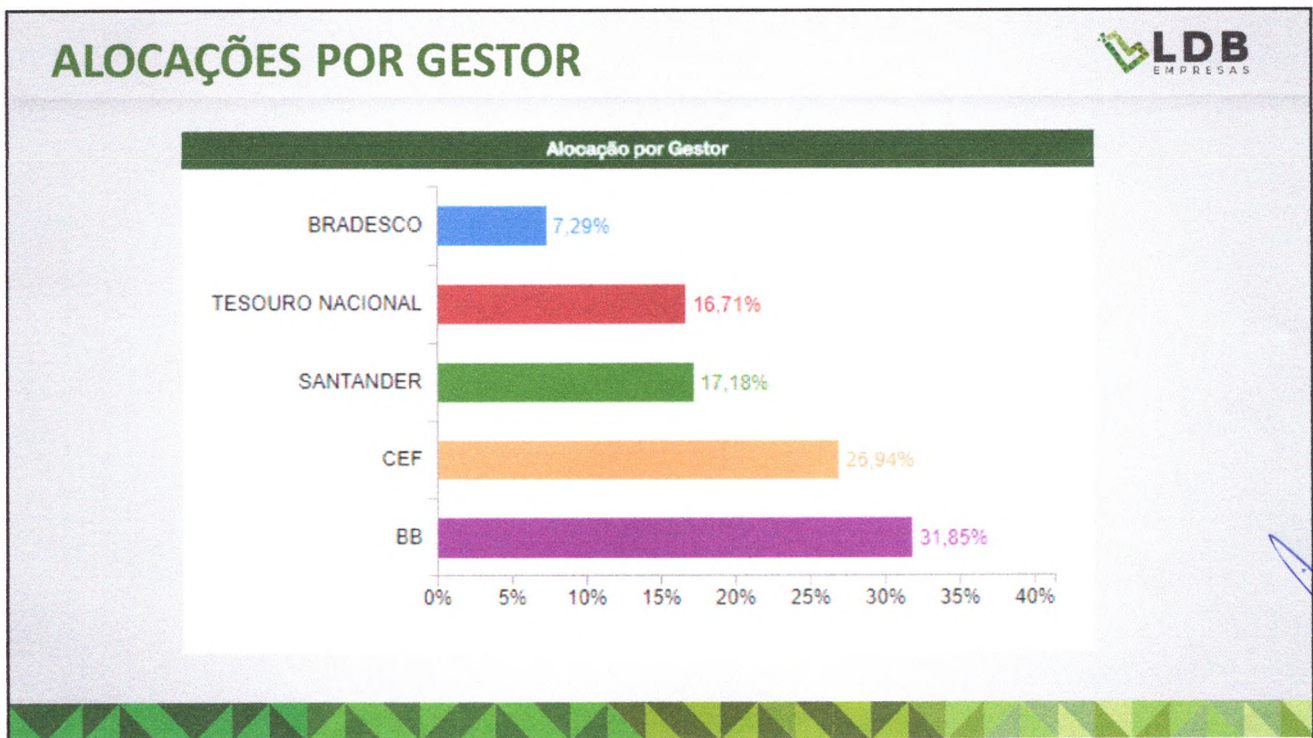


13

## ENQUADRAMENTO



Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Politica Investimento	Limite Res. 3.922/10
<b>Renda Fixa</b>					
Artigo 7º I, Alínea a	Titulos do Tesouro Nacional	54.013.202,41	16,72%	17,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b - 4604	Fundos 100% Titulos Publicos - Referenciado	205.125.905,80	62,88%	62,00%	100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a - 4604	Fundos de Renda Fixa	65.906.850,70	20,40%	15,00%	40,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>325.045.958,41</b>	<b>100,00%</b>		



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*BCC e parte para BNB*

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*Fato*

## ANÁLISE DE DISPONIBILIDADE FINANCEIRA



### Análise da Disponibilidade Financeira

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	305.996.384,44	95	305.996.384,44	95
de 31 a 364 dias	5.261.368,45	2	311.257.752,89	96
acima de 365 dias	11.788.205,52	4	323.045.958,41	100

Ativo	Data Final	Saldo	(%)
BRAD INST FI RF B VERTICE 2019	16/05/2019	6.006.950,41	1,86
BB Previdenciario XI Titulos Publicos	15/08/2022	5.781.255,11	1,79
<b>TOTAL</b>		<b>11.788.205,52</b>	<b>3,65</b>

## PERFORMANCE POR ESTRATÉGIA

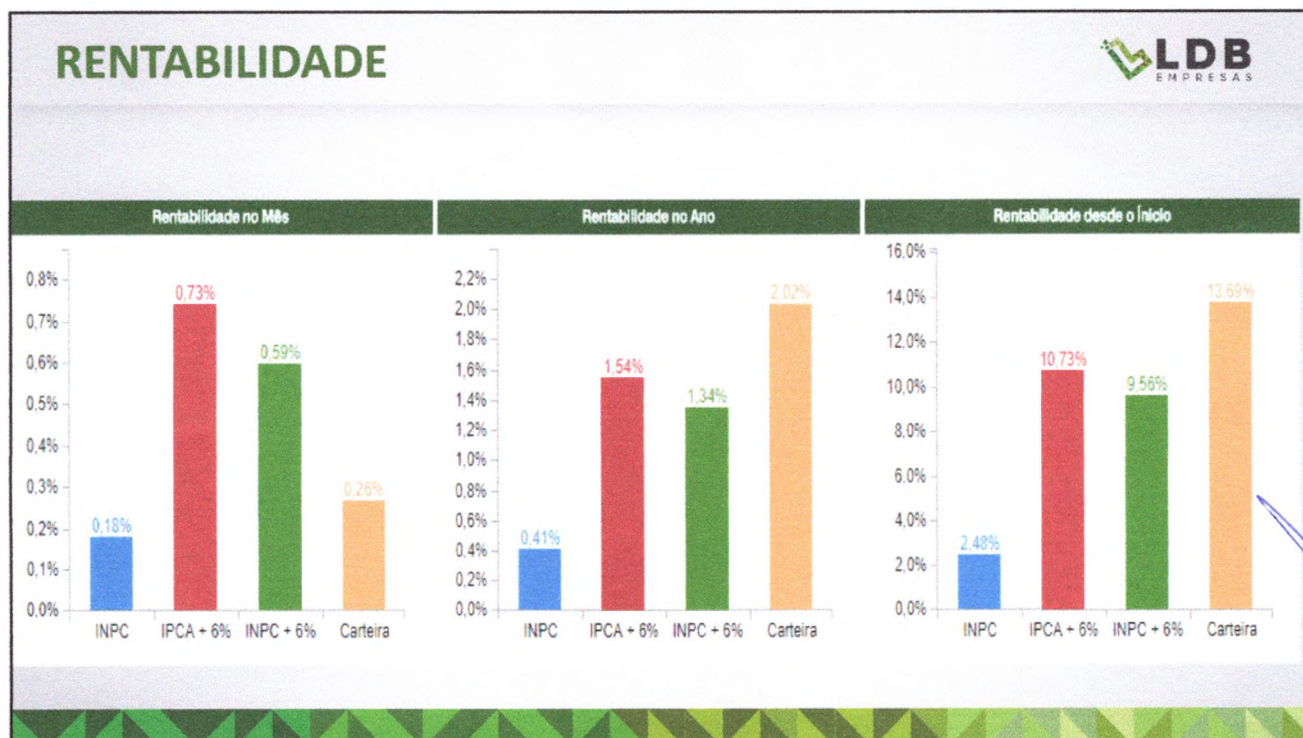
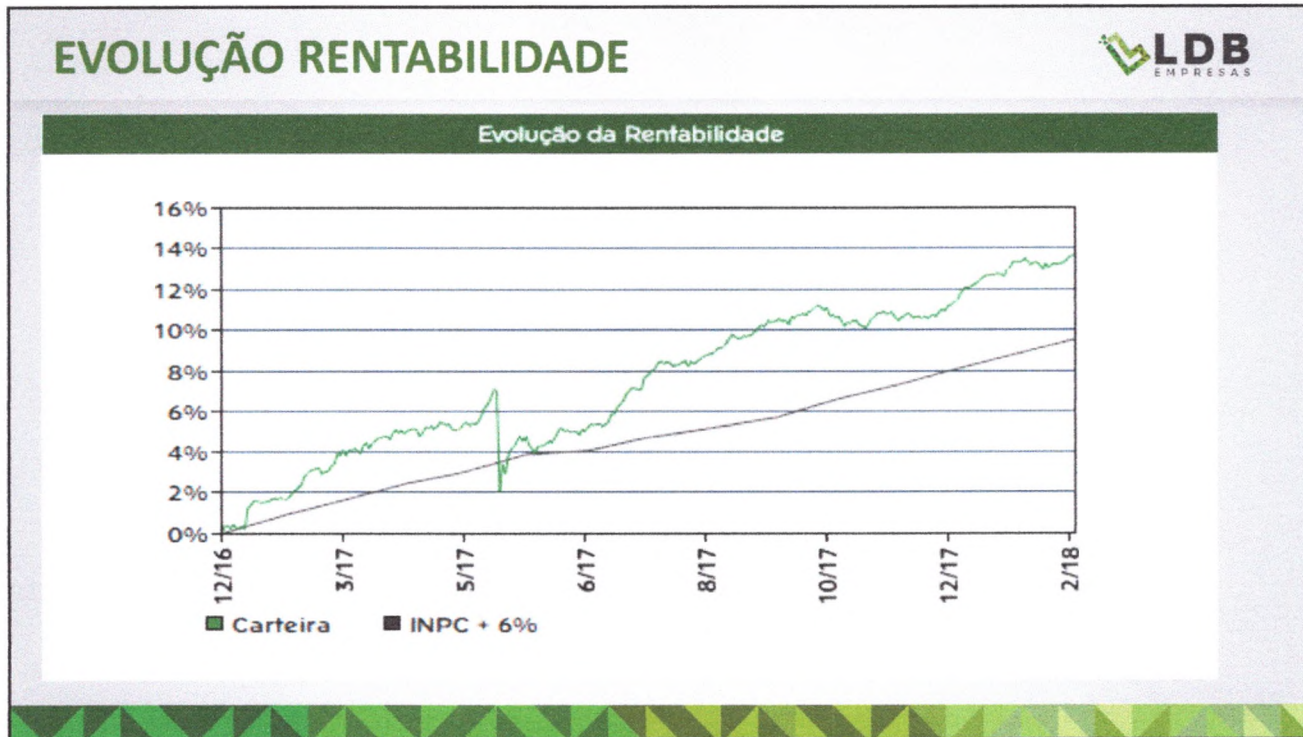


Estratégia	Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses		
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,29 276,0	1,39 132,1	9,16 102,1	-	Artigo 7º I, Alínea a	703.616,37
Artigo 7º I, Alínea b - 4604 % do CDI	0,59 126,9	2,49 236,5	-	-	Artigo 7º I, Alínea b - 4604	1.161.597,60
Artigo 7º IV, Alínea a - 4604 % do CDI	0,56 119,4	1,32 125,7	-	-	Artigo 7º IV, Alínea a - 4604	410.339,80
					<b>Total</b>	<b>865.321,03</b>

BCC

C. Alito

Fusco



W.P.
BCC
[Signature]
e este é um plus
[Signature]