



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

**13/04/2018 – Comitê de Investimentos**

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos treze dias do mês de abril de dois mil e dezoito, às nove horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 010/2018: Cícero José de Jesus Assunção, Fernando Augusto Matsumoto, Osieo Hecher, Sílvia Moraes Stefani Lima e Sirleide da Silva. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar os relatórios sobre os investimentos do IPMU, conforme processo **IPMU/036/2018**. O saldo das aplicações financeiras no encerramento do mês de março apresentou valorização com relação ao mês de fevereiro, passando de **R\$ 323.045.958,35** (trezentos e vinte e três milhões quarenta e cinco mil novecentos e cinquenta e oito reais e trinta e cinco centavos), para **R\$ 327.073.966,13** (trezentos e vinte e sete reais setenta e três mil novecentos e sessenta e seis reais e treze centavos).

	12/2017	Valorização	Desvalorização	Acumulado	03/2018
<b>Títulos Públicos</b>	<b>53.273.161,62</b>	<b>1.870.697,64</b>	<b>0,00</b>	<b>1.870.697,64</b>	<b>55.143.859,26</b>
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	16.820.245,75	764.924,03	0,00	764.924,03	17.585.169,78
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	36.452.915,87	1.105.773,61	0,00	1.105.773,61	37.558.689,48
<b>Fundos 100% Títulos Públicos</b>	<b>188.411.702,64</b>	<b>7.304.931,14</b>	<b>0,00</b>	<b>7.304.931,14</b>	<b>205.572.755,07</b>
BB Previdenciário Alocação	41.430.320,42	1.585.120,85	0,00	1.585.120,85	53.171.223,67
BB Previdenciário RF IRFM	33.354.976,34	1.246.375,35	0,00	1.246.375,35	34.601.351,69
BB Previdenciário Títulos 2022	5.803.075,08	252.313,44	0,00	252.313,44	5.899.606,12
Bradesco Títulos Públicos 2019	5.940.950,00	125.746,55	0,00	125.746,55	6.066.696,55
Caixa Brasil 2018	5.336.657,71	98.882,13	0,00	98.882,13	5.291.661,13
Caixa Brasil IMA-B	45.466.328,41	2.221.658,17	0,00	2.221.658,17	47.687.986,58
Santander IMA-B 5	51.079.394,68	1.774.834,65	0,00	1.774.834,65	52.854.229,33
<b>Fundo Renda Fixa DI</b>	<b>75.750.204,35</b>	<b>1.538.441,70</b>	<b>0,00</b>	<b>1.538.441,70</b>	<b>66.357.351,80</b>
Bradesco Referenciado DI	17.373.456,77	277.362,81	0,00	277.362,81	17.650.819,58
BB Previdenciário RF Perfil DI	20.106.229,80	256.980,54	0,00	256.980,54	10.363.210,34
Caixa Brasil Gestão Estratégica	32.838.223,53	955.466,48	0,00	955.466,48	34.943.690,01
Santander Institucional DI 150	0,00	43.756,20	0,00	43.756,20	2.741.756,20
Santander Institucional DI 350	0,00	4.875,67	0,00	4.875,67	657.875,67
Santander Corporate DI 150	4.973.294,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Santander Corporate DI 350	458.999,65	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Consolidado</b>	<b>317.435.068,61</b>	<b>10.714.070,48</b>	<b>0,00</b>	<b>10.714.070,48</b>	<b>327.073.966,13</b>

Receita Orçamentária
Títulos Públicos
Renda Fixa
<b>Consolidado 2018</b>

Valorização	Desvalorização	Acumulado
1.006.615,29	0,00	<b>1.006.615,29</b>
23.357,83	0,00	<b>23.357,83</b>
<b>11.744.043,60</b>		

**Meta Atuarial.** A valorização dos ativos financeiros no período proporcionou o cumprimento da meta atuarial: meta atuarial de 1,965% e crescimento do patrimônio de 3,037%. **Enquadramento das Aplicações Financeiras.** As aplicações dos recursos estão alocadas em fundos do Banco do Brasil, Bradesco, Caixa Econômica Federal e Santander. No exercício de 2018, todos os investimentos estão enquadrados conforme Resolução CMN 4.604/2017. **Duration das**



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

**Aplicações:** 20,29% 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 63,55% 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.** Da carteira de investimentos do IPMU, 04 (quatro) fundos estão abaixo da meta atuarial no encerramento do 1º trimestre de 2018:

MARÇO/2018	Saldo da Aplicação	% PL IPMU	Rentabilidade	Meta Atuarial 1,965%
Caixa Brasil IMA-B TP RF LP	47.687.986,58	14,58%	4,89%	248,67%
BB Previdenciário RF TP 2022	5.899.606,12	1,80%	4,43%	225,19%
BB Previdenciário Renda Fixa IRFM	34.601.351,69	10,58%	3,74%	190,16%
BB Previdenciário RF Alocação Ativa	53.171.223,67	16,26%	3,52%	179,03%
Santander IMA-B 5 TP RF	52.854.229,33	16,16%	3,47%	176,59%
Títulos Públicos 2021	17.585.169,78	5,38%	3,17%	161,56%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	34.943.690,01	10,68%	2,85%	145,25%
Títulos Públicos 2024	37.558.689,48	11,48%	2,67%	136,03%
Bradesco Institucional Títulos 2019	6.066.696,55	1,85%	2,12%	107,89%
Caixa Brasil 2018 Títulos 2018	5.291.661,13	1,62%	1,85%	94,15%
Bradesco Referenciado DI Premium	17.650.819,58	5,40%	1,60%	81,42%
BB Previdenciário RF Perfil DI	10.363.210,34	3,17%	1,59%	80,74%
Santander Institucional DI (150)	2.741.756,20	0,84%	1,58%	80,41%
Santander Institucional DI (350)	657.875,67	0,20%	1,58%	80,41%
<b>Patrimônio</b>	<b>327.073.966,13</b>		<b>3,037%</b>	<b>154,53%</b>

**Deliberações.** A Carteira de Investimentos do IPMU apresentou bom desempenho frente a volatilidade do mercado financeiro, com todos os ativos remunerando adequadamente no início de 2018. 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. De acordo com os analistas, para renda fixa as alternativas mais conservadoras são os fundos DI, IDKA 2, IRFM 1 e IMAB 5, que podem auxiliar na proteção da carteira e reduzir a volatilidade em momentos de incertezas políticas que é esperada para este ano eleitoral. Como estratégia de diversificação, fundos de renda fixa ativo. Para a parcela de risco da carteira cabe avaliar fundos multimercados e de ações alinhados com o cenário de retomada gradual do crescimento. No caso de aplicações com maior risco como IMA-B, IMA-B5+e IRFM 1+, é indispensável ponderar: foco no longo prazo x meta atuarial, expectativa em relação à deterioração do cenário político, que se apostar na piora, melhor fundos conservadores que diminui o risco da carteira. Sendo assim, foi aprovado por unanimidade pelos membros do Comitê de Investimentos:

**1-) Recursos Novos.** Os recursos referentes a Contribuição Previdenciária, Comprev e Parcela da Dívida Previdenciária deverão ser direcionados ao fundo Santander FIC FI Institucional Renda Fixa Referenciado. Os recursos continuarão sendo utilizados para pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão, bem como para composição da taxa de administração. **2-) Folha dos Inativos.** O resgate para custear a folha dos inativos deverá ser realizado através do fundo Santander FIC FI Institucional Renda Fixa Referenciado. **3-) Alocação Renda Variável.** Apesar da previsão de aplicação na Política de Investimentos, os membros do Comitê de Investimentos



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

aprovam a não realização de aportes, com a continuidade de estudos buscando estratégias para diversificação da carteira, com o objetivo de uma melhor relação risco versus retorno, principalmente com relação a meta atuarial no médio e longo prazo. Diante do atual cenário político e econômico, a posição conservadora nos investimento prevalece. **4-) Manutenção das demais aplicações.** Para finalizar a reunião os membros do Comitê de Investimentos tomaram ciência do repasse do cupom de juros semestrais da Carteira de Títulos Públicos NTNC 2021, creditado no dia 02/04/2018, no valor de R\$ 472.555,34 (quatrocentos e setenta e dois mil quinhentos e cinquenta e cinco reais e trinta e quatro centavos), recurso aplicado no fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica e da reunião que será realizada com a Caixa Econômica Federal no dia 17/04/18 às 15h. 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.

  
**Cícero José de Jesus Assunção**

Membro

  
**Fernando Augusto Matsumoto**

Membro

  
**Osieo Hecher**

Membro

  
**Silvia Moraes Stefani Lima**

Membro

  
**Sirleide da Silva**

Membro