



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

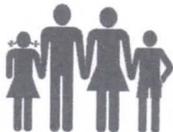
20/04/2018 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte 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: Fernando Augusto Matsumoto, Sílvia Moraes Stefani Lima e Sirleide da Silva. A reunião tem início com discursão sobre as informações mais relevantes para o mercado financeiro nos primeiros dias do mês de abril, bem como dos resultados dos principais indicadores econômico de renda fixa e renda variável:

JANEIRO/2018		FEVEREIRO/2018		MARÇO/2018		19/04/2018	
IBRX-50	11,120%	IRFM 1+	1,315%	IMA-B 5	1,620%	SMALL CAPS	1,200%
IBOVESPA	10,580%	IRFM TOTAL	1,102%	IDKA 2	1,592%	IBOVESPA	0,540%
DIVIDENDOS	9,440%	IMA GERAL	0,722%	IRFM 1+	1,567%	IDKA 2	0,533%
IMA-B 5+	4,949%	IDKA 2	0,626%	IRFM TOTAL	1,323%	IRFM 1+	0,390%
IMOBILIÁRIO	4,000%	IMA-B 5+	0,557%	DIVIDENDOS	1,050%	IRFM TOTAL	0,371%
SMALL CAPS	3,860%	IMA-B TOTAL	0,549%	IMA GERAL	0,953%	IBRX-50	0,360%
IMA GERAL	1,680%	IRFM 1	0,541%	IMA-B TOTAL	0,936%	CDI	0,345%
IRFM 1+	1,548%	IMA-B 5	0,539%	IRFM 1	0,658%	IRFM 1	0,327%
IMA-B 5	1,334%	IBOVESPA	0,520%	CDI	0,532%	IMA GERAL	0,297%
IRFM TOTAL	1,299%	CDI	0,465%	IMA-B 5+	0,382%	IMA-B 5	0,200%
IMA-B TOTAL	1,299%	IBRX-50	0,430%	SMALL CAPS	0,070%	IMA-B TOTAL	0,063%
IDKA 2	0,736%	SMALL CAPS	-0,370%	IBOVESPA	0,010%	IMA-B 5+	-0,046%
IRFM 1	0,592%	DIVIDENDOS	-3,610%	IBRX-50	0,000%	DIVIDENDOS	-1,700%
CDI	0,557%	IMOBILIÁRIO	-3,860%	IMOBILIÁRIO	-0,800%	IMOBILIÁRIO	-5,810%

Ata contínuo, os membros do Comitê de investimentos passaram a analisar as informações passadas pelos representantes da Caixa Econômica Federal na reunião realizada no dia 17/04/2018. Na visão da instituição, no ambiente global os indicadores refletem o aumento da volatilidade e se mostram mais brandos nas economias desenvolvidas. Cooperam para esse cenário o aumento das preocupações diante das tensões comerciais entre os Estados Unidos e a China, além das ameaças de possíveis novas regulamentações no setor de tecnologia. No cenário doméstico, o foco está na avaliação do mercado a respeito de nova sequência de dados positivos sobre a atividade em um contexto no qual a inflação deverá manter a sequência de surpresas positivas. Do lado fiscal, apesar do avanço da arrecadação, que tem respondido ao crescimento mais forte, o déficit do Governo Central será maior em março em razão de antecipação do pagamento de precatórios. A Carteira Indicativa da instituição sugere:

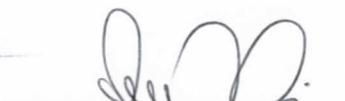
Perfil	Estratégia	Perfil Conservador	Perfil Moderado	Perfil Agressivo
Renda Fixa Ativo	Ativa	10%	12%	15%
Renda Fixa Pós-Fixado	DI	25%	10%	4%
Renda Fixa Inflação Curto	IDKA 2/IMA-B 5	40%	35%	25%
Renda Fixa Inflação Longo	IMA-B	7%	11%	13%
Renda Fixa Pré-Fixado	IRFM	10%	15%	18%
Multimercado		5%	7%	10%
Renda Variável	Small Caps, BDR, Dividendos, IBRX-50	3%	10%	15%

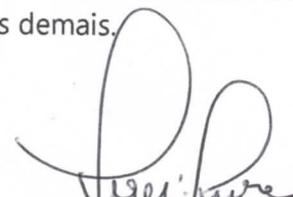


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

No que se refere a carteira de investimento do IPMU, chama a atenção para a posição dos investimentos, no fechamento do 1º trimestre de 2018, onde as aplicações em “IMA-B”, representam 39% do patrimônio. Conforme a carteira indicativa da instituição, a alocação de investimentos em “IMA-B” deveria representar 7% do PL (Conservador), 11% do PL (Moderado) e 13% do PL (Agressivo). A sugestão é a migração para fundos “IMA-B 5” ou “IDKA-2”. A alocação justifica-se pela tendência de estabilidade ou até mesmo de mais uma queda da taxa de juros, que pode trazer retorno positivo, com menor risco se comparada com uma carteira de IMA-B. Apesar do bom desempenho dos fundos de longo prazo se comparado com 2017, o cenário esperado para o ano de 2018 ainda é de bastante volatilidade. No caso doméstico, mesmo após a definição política do país (resultado das eleições de outubro/2018), o cenário econômico/fiscal segue ainda indefinido (reforma da previdência, reforma fiscal). Dando sequência à pauta, o Comitê de Investimentos retomou a discussão acerca das novas estratégias de investimentos no curto prazo. Necessidade de cautela nas estratégias de investimentos, com aportes em fundos mais conservadores para proteção da Carteira de Investimentos, contra a volatilidade do mercado. Neste momento, manutenção de estratégia mais defensiva, de não incorrer em riscos excessivo. Na atual estratégia de investimentos mantida pelos membros do Comitê de Investimentos, no curto prazo, não contempla exposição em fundos de renda variável, porém deverá continuar o estudo buscando estratégias para diversificação, com o objetivo de uma melhor relação risco versus retorno, principalmente com relação a meta atuarial no médio e longo prazo. **Deliberações.** Diante do atual cenário político e econômico, a posição conservadora nos investimento prevalece. Com relação a sugestão da Caixa Econômica Federal, analisar na próxima reunião, os fundos “Caixa FI Brasil IMA-B 5” e “Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 Renda Fixa Longo Prazo”. 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.


Fernando Augusto Matsumoto
Membro


Silvia Moraes Stefani Lima
Membro


Sirleide da Silva
Membro